



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 375 726
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FARVATN II AS
Forretningsadresse: Lars Hilles gate 30
5008 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Anne Hovland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 01.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Salgsinntekt	1		
Kostnader			
Annen driftskostnad		1 883 113	1 948 748
Sum kostnader		1 883 113	1 948 748
Driftsresultat		-1 883 113	-1 948 748
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		7 449 725	113 689
Annen finansinntekt	6	126 897 143	65 962 106
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	2	32 003 489	98 429 183
Sum finansinntekter		166 350 357	164 504 979
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	2, 6	89 414 960	23 922 933
Annen rentekostnad		109 512	6 485
Annen finanskostnad		1 577 194	97 752
Sum finanskostnader		91 101 665	24 027 170
Netto finans		75 248 692	140 477 809
Resultat før skattekostnad		73 365 579	138 529 061
Skattekostnad på resultat	3	7 539 618	5 339 597
Årsresultat		65 825 961	133 189 464
Årsresultat etter minoritetsinteresser		65 825 961	133 189 464
Totalresultat		65 825 961	133 189 464
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	4	20 000 000	35 000 000
Avsatt til annen egenkapital	4	45 825 961	98 189 464
Sum overføringer og disponeringer		65 825 961	133 189 464



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	56 347 784	55 677 386
Sum finansielle anleggsmidler		56 347 784	55 677 386
Sum anleggsmidler		56 347 784	55 677 386
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		20 858 352	20 000 000
Sum fordringer		20 858 352	20 000 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	77 880 096	388 263 480
Markedsbaserte obligasjoner	2	661 166 793	489 420 562
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		162 143 513	
Sum investeringer	2	901 190 402	877 684 042
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		15 053 275	4 571 875
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 053 275	4 571 875
Sum omløpsmidler		937 102 029	902 255 917
SUM EIENDELER		993 449 813	957 933 303

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Aksjekapital	4	12 000 000	12 000 000
Overkurs	4	839 143 324	839 143 324
Sum innskutt egenkapital		851 143 324	851 143 324
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	80 745 883	34 919 922
Sum opptjent egenkapital		80 745 883	34 919 922
Sum egenkapital		931 889 207	886 063 245
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån		467	
Leverandørgjeld		1 372 476	1 280 698
Betalbar skatt	3	7 350 531	5 171 103
Utbytte		20 000 000	35 000 000
Annen kortsiktig gjeld		32 837 133	30 418 257
Sum kortsiktig gjeld		61 560 606	71 870 057
Sum gjeld		61 560 606	71 870 057
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		993 449 813	957 933 303



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 590823

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 375 726
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FARVATN II AS
Forretningsadresse: Lars Hilles gate 30
5008 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Anne Hovland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.06.2025

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 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 30.06.2025

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: 929 375 726
FARVATN II AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Salgsinntekt	1		
Kostnader			
Annen driftskostnad		1 883 113	1 948 748
Sum kostnader		1 883 113	1 948 748
Driftsresultat		-1 883 113	-1 948 748
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		7 449 725	113 689
Annen finansinntekt	6	126 897 143	65 962 106
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler 2		32 003 489	98 429 183
Sum finansinntekter		166 350 357	164 504 979
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler 2, 6		89 414 960	23 922 933
Annen rentekostnad		109 512	6 485
Annen finanskostnad		1 577 194	97 752
Sum finanskostnader		91 101 665	24 027 170
Netto finans		75 248 692	140 477 809
Resultat før skattekostnad		73 365 579	138 529 061
Skattekostnad på resultat	3	7 539 618	5 339 597
Årsresultat		65 825 961	133 189 464
Årsresultat etter minoritetsinteresser		65 825 961	133 189 464
Totalresultat		65 825 961	133 189 464
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	4	20 000 000	35 000 000
Aveatt til annen egenkapital	4	45 825 961	98 189 464
Sum overføringer og disponeringer		65 825 961	133 189 464



Organisasjonsnr: 929 375 726
FARVATN II AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	5	56 347 784	55 677 386
-----------------------------	---	------------	------------

Sum finansielle anleggsmidler		56 347 784	55 677 386
--------------------------------------	--	-------------------	-------------------

Sum anleggsmidler		56 347 784	55 677 386
--------------------------	--	-------------------	-------------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige

fordringer		20 858 352	20 000 000
------------	--	------------	------------

Sum fordringer		20 858 352	20 000 000
-----------------------	--	-------------------	-------------------

Investeringer

Markedsbaserte aksjer	2	77 880 096	388 263 480
-----------------------	---	------------	-------------

Markedsbaserte obligasjoner	2	661 166 793	489 420 562
-----------------------------	---	-------------	-------------

Andre markedsbaserte			
----------------------	--	--	--

finansielle instrumenter		162 143 513	
--------------------------	--	-------------	--

Sum investeringer	2	901 190 402	877 684 042
--------------------------	----------	--------------------	--------------------

Bankinnskudd, kontanter

og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.

l.		15 053 275	4 571 875
----	--	------------	-----------

Sum bankinnskudd,		15 053 275	4 571 875
--------------------------	--	-------------------	------------------

kontanter og lignende		15 053 275	4 571 875
------------------------------	--	-------------------	------------------

Sum omløpsmidler		937 102 029	902 255 917
-------------------------	--	--------------------	--------------------

SUM EIENDELER		993 449 813	957 933 303
----------------------	--	--------------------	--------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG

GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	4	12 000 000	12 000 000
--------------	---	------------	------------

Overkurs	4	839 143 324	839 143 324
----------	---	-------------	-------------

Sum innskutt egenkapital		851 143 324	851 143 324
---------------------------------	--	--------------------	--------------------

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	4	80 745 883	34 919 922
-------------------	---	------------	------------



Sum opptjent egenkapital	80 745 883	34 919 922
Sum egenkapital	931 889 207	886 063 245
Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Konvertible lån	467	
Leverandørgjeld	1 372 476	1 280 698
Betalbar skatt	7 350 531	5 171 103
Utbytte	20 000 000	35 000 000
Annen kortsiktig gjeld	32 837 133	30 418 257
Sum kortsiktig gjeld	61 560 606	71 870 057
Sum gjeld	61 560 606	71 870 057
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	993 449 813	957 933 303



Organisasjonsnr: 929 375 726
FARVATN II AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



DocuSign Envelope ID: 75FFD0E2-0157-4B9E-BCC2-D84205E3FE10

Årsregnskap 2024 for Farvatn II AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet
Revisors beretning

Utarbeidet av:

ecit



DocuSign Envelope ID: 75FFD0E2-0157-4B9E-BCC2-D84205E3FE10

Resultatregnskap			
Farvatn II AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Annen driftskostnad		1 883 113	1 948 748
Sum driftskostnader		1 883 113	1 948 748
Driftsresultat		-1 883 113	-1 948 748
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		7 449 725	1 13 689
Annen finansinntekt	6	126 897 143	65 962 106
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	2	32 003 489	98 429 183
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	2, 6	89 414 960	23 922 933
Annen rentekostnad		109 512	6 485
Annen finanskostnad		1 577 194	97 752
Resultat av finansposter		75 248 692	140 477 809
Resultat før skattekostnad		73 365 579	138 529 061
Skattekostnad på resultat	3	7 539 618	5 339 597
Resultat		65 825 961	133 189 464
Årsresultat		65 825 961	133 189 464
Overføringer			
Avsatt til utbytte	4	20 000 000	35 000 000
Avsatt til annen egenkapital	4	45 825 961	98 189 464
Sum overføringer		65 825 961	133 189 464

Utarbeidet av ECIT



DocuSign Envelope ID: 75FFD0E2-0157-4B9E-BCC2-D84205E3FE10

Balanse			
Farvatn II AS			
Eiendeler	Note	2024	2023
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	56 347 784	55 677 386
Sum finansielle anleggsmidler		56 347 784	55 677 386
Sum anleggsmidler		56 347 784	55 677 386
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		20 858 352	20 000 000
Sum fordringer		20 858 352	20 000 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	77 880 096	388 263 480
Markedsbaserte obligasjoner	2	661 166 793	489 420 562
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		162 143 513	0
Sum investeringer	2	901 190 402	877 684 042
Bankinnskudd, kontanter o.l.		15 053 275	4 571 875
Sum omløpsmidler		937 102 029	902 255 917
Sum eiendeler		993 449 813	957 933 303

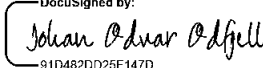
Utarbeidet av ECIT



DocuSign Envelope ID: 75FFD0E2-0157-4B9E-BCC2-D84205E3FE10

Balanse			
Farvatn II AS			
	Note	2024	2023
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	12 000 000	12 000 000
Overkurs	4	839 143 324	839 143 324
Sum innskutt egenkapital		851 143 324	851 143 324
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	80 745 883	34 919 922
Sum opptjent egenkapital		80 745 883	34 919 922
Sum egenkapital		931 889 207	886 063 245
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån		467	0
Leverandørgjeld		1 372 476	1 280 698
Betalbar skatt	3	7 350 531	5 171 103
Utbytte		20 000 000	35 000 000
Annen kortsiktig gjeld		32 837 133	30 418 257
Sum kortsiktig gjeld		61 560 606	71 870 057
Sum gjeld		61 560 606	71 870 057
Sum egenkapital og gjeld		993 449 813	957 933 303

Bergen, 25.06.2025
Styret i Farvatn II AS

<p>DocuSigned by:  91D482DD25E147D Johan Odvar Odjell styreleder</p>	<p>DocuSigned by:  51F7235448728E Kristin ØsterVold Odjell styremedlem</p>
---	--

Utarbeidet av ECIT



DocuSign Envelope ID: 75FFD0E2-0157-4B9E-BCC2-D84205E3FE10

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak. Selskapet er mor i konsern, men er unntatt konsernregnskapsplikt i henholdt til unntakene i Regnskapsloven §1-6.

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 reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Markedsbaserte fond/aksjer er vurdert til virkelig verdi.

Aksjer i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Utarbeidet av ECIT



DocuSign Envelope ID: 75FFD0E2-0157-4B9E-BCC2-D84205E3FE10

Note 2 Verdipapirer

	Anskaffelses kost	Balansført verdi
Omløpsmidler		
AAPL - Apple Inc	4 197 885	6 181 931
AMZN - Amazon.com Inc	8 399 838	11 529 054
Arctic returnClass I	185 000 000	194 064 502
Borea Høyrente	134 669 814	132 187 648
DnB Likviditet B	20 279 610	20 289 461
Fondsfinans Global Helse	34 799 593	37 123 506
Fondsfinans Obligasjon	102 523 696	102 587 063
Google - Alphabet Inc	8 421 599	11 922 801
Havila Kysttruten AS	54 215 680	11 872 549
META / Meta Plattform Inc	8 403 174	11 064 822
MSFT - Microsoft Corporation	8 392 431	9 304 929
NVDA - NVIDIA Corporation	8 409 842	16 004 011
Nordea Stabile Akjser Global	50 000 000	52 201 817
Norselab Invest Management	100 000 000	112 573 465
Sector Healthcare Value Fund Class E NOK	50 000 000	49 570 048
Storm Bond Fund ICL (NOK)	103 597 585	122 712 796
Sum	881 310 747	901 190 402

Utarbeidet av ECIT



DocuSign Envelope ID: 75FFD0E2-0157-4B9E-BCC2-D84205E3FE10

Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	7 539 618	5 339 597
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	7 539 618	5 339 597
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	73 365 579	138 529 061
Permanente forskjeller	-39 094 588	-114 258 167
Avgitt konsernbidrag	-859 485	-765 880
Skattepliktig inntekt	33 411 506	23 505 014
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	7 539 618	5 339 597
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-189 087	-168 494
Sum betalbar skatt i balansen	7 350 531	5 171 103

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

	2024	2023	Endring
Utsatt skatt (22 %)	0	0	0

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 31.12.2023	12 000 000	839 143 324	34 919 922	886 063 245
Avsatt utbytte	0	0	-20 000 000	-20 000 000
Årets resultat			65 825 961	65 825 961
Pr 31.12.2024	12 000 000	839 143 324	80 745 883	931 889 207

Note 5 Aksjer i datterselskap

	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi
Anleggsmidler		
Jahnebakken Holding AS	56 347 784	56 347 784
Sum	56 347 784	56 347 784

Utarbeidet av ECIT



Docusign Envelope ID: 75FFD0E2-0157-4B9E-BCC2-D84205E3FE10

Note 6 Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2024	2023
Annen finansinntekt*	126 897 143	65 962 106
Finanskostnader		
Verdireduksjon av markedsbaserte finansielle omløpsmidler**	89 414 960	23 922 933

*Økningen i finansinntekter skyldes salg av aksjer i Odfjell SE

**Økningen i verdireduksjon er reversering av tidligere bokført verdiøkning for Odfjell SE

Utarbeidet av ECIT



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Farvatn II AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Farvatn II AS som består av balanse per 31. desember 2024, 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 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 (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet 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 utilsiktede 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

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



**Shape the future
with confidence**

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, 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 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 innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 25. juni 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Øyvind Nore
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 0943J-L7YQK-84DOF-N35YU-2DARZ-OHYCU



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."

Nore, Øyvind

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5994-4-485745

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-06-25 12:26:28 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 0943J-L7VQK-84DOF-N35YU-2DAR2-OHYCU

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutd.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Årsregnskap 2024 for Farvatn II AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet
Revisors beretning

Utarbeidet av:

ecit



Resultatregnskap			
Farvatn II AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Annen driftskostnad		1 883 113	1 948 748
Sum driftskostnader		1 883 113	1 948 748
Driftsresultat		-1 883 113	-1 948 748
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		7 449 725	113 689
Annen finansinntekt	6	126 897 143	65 962 106
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	2	32 003 489	98 429 183
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	2, 6	89 414 960	23 922 933
Annen rentekostnad		109 512	6 485
Annen finanskostnad		1 577 194	97 752
Resultat av finansposter		75 248 692	140 477 809
Resultat før skattekostnad		73 365 579	138 529 061
Skattekostnad på resultat	3	7 539 618	5 339 597
Resultat		65 825 961	133 189 464
Årsresultat		65 825 961	133 189 464
Overføringer			
Avsatt til utbytte	4	20 000 000	35 000 000
Avsatt til annen egenkapital	4	45 825 961	98 189 464
Sum overføringer		65 825 961	133 189 464

Utarbeidet av ECIT



Balanse			
Farvatn II AS			
Eiendeler	Note	2024	2023
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	56 347 784	55 677 386
Sum finansielle anleggsmidler		56 347 784	55 677 386
Sum anleggsmidler		56 347 784	55 677 386
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		20 858 352	20 000 000
Sum fordringer		20 858 352	20 000 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	77 880 096	388 263 480
Markedsbaserte obligasjoner	2	661 166 793	489 420 562
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		162 143 513	0
Sum investeringer	2	901 190 402	877 684 042
Bankinnskudd, kontanter o.l.		15 053 275	4 571 875
Sum omløpsmidler		937 102 029	902 255 917
Sum eiendeler		993 449 813	957 933 303

Utarbeidet av ECIT



Balanse			
Farvatn II AS			
	Note	2024	2023
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	12 000 000	12 000 000
Overkurs	4	839 143 324	839 143 324
Sum innskutt egenkapital		851 143 324	851 143 324
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	80 745 883	34 919 922
Sum opptjent egenkapital		80 745 883	34 919 922
Sum egenkapital		931 889 207	886 063 245
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån		467	0
Leverandørgjeld		1 372 476	1 280 698
Betalbar skatt	3	7 350 531	5 171 103
Utbytte		20 000 000	35 000 000
Annen kortsiktig gjeld		32 837 133	30 418 257
Sum kortsiktig gjeld		61 560 606	71 870 057
Sum gjeld		61 560 606	71 870 057
Sum egenkapital og gjeld		993 449 813	957 933 303

Bergen, 25.06.2025
Styret i Farvatn II AS

_____ Johan Odvar Odfjell styreleder	_____ Kristin Østervold Odfjell styremedlem
--	---

Utarbeidet av ECIT



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak. Selskapet er mor i konsern, men er unntatt konsernregnskapsplikt i henholdt til unntakene i Regnskapsloven § 1-6.

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 reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Markedsbaserte fond/aksjer er vurdert til virkelig verdi.

Aksjer i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.



Note 2 Verdipapirer

	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
Omløpsmidler		
AAPL - Apple Inc	4 197 885	6 181 931
AMZN - Amazon.com Inc	8 399 838	11 529 054
Arctic returnClass I	185 000 000	194 064 502
Borea Høyrente	134 669 814	132 187 648
DnB Likviditet B	20 279 610	20 289 461
Fondsfinans Global Helse	34 799 593	37 123 506
Fondsfinans Obligasjon	102 523 696	102 587 063
Google - Alphabet Inc	8 421 599	11 922 801
Havila Kysttruten AS	54 215 680	11 872 549
META / Meta Plattform Inc	8 403 174	11 064 822
MSFT - Microsoft Corporation	8 392 431	9 304 929
NVDA - NVIDIA Corporation	8 409 842	16 004 011
Nordea Stabile Akjsjer Global	50 000 000	52 201 817
Norselab Invest Management	100 000 000	112 573 465
Sector Healthcare Value Fund Class E NOK	50 000 000	49 570 048
Storm Bond Fund ICL (NOK)	103 597 585	122 712 796
Sum	881 310 747	901 190 402

Utarbeidet av ECIT



Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	7 539 618	5 339 597
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	7 539 618	5 339 597

Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	73 365 579	138 529 061
Permanente forskjeller	-39 094 588	-114 258 167
Avgitt konsernbidrag	-859 485	-765 880
Skattepliktig inntekt	33 411 506	23 505 014

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	7 539 618	5 339 597
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-189 087	-168 494
Sum betalbar skatt i balansen	7 350 531	5 171 103

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

	2024	2023	Endring
Utsatt skatt (22 %)	0	0	0

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 31.12.2023	12 000 000	839 143 324	34 919 922	886 063 245
Avsatt utbytte	0	0	-20 000 000	-20 000 000
Årets resultat			65 825 961	65 825 961
Pr 31.12.2024	12 000 000	839 143 324	80 745 883	931 889 207

Note 5 Aksjer i datteselskap

	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi
Anleggsmidler		
Jahnebakken Holding AS	56 347 784	56 347 784
Sum	56 347 784	56 347 784

Utarbeidet av ECIT



Note 6 Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2024	2023
Annen finansinntekt*	126 897 143	65 962 106
Finanskostnader	2024	2023
Verdireduksjon av markedsbaserte finansielle omløpsmidler**	89 414 960	23 922 933

*Økningen i finansinntekter skyldes salg av aksjer i Odfjell SE

**Økningen i verdireduksjon er reversering av tidligere bokført verdiøkning for Odfjell SE