



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

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: Kristian Lundkvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.06.2021

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, 13.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	14 625	14 625
Annen driftskostnad	2	1 474 323	971 332
Sum kostnader		1 488 948	985 957
Driftsresultat		-2 977 895	-1 971 913
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	1 799 280	3 421 190
Annen renteinntekt	6	2 158 279	2 194 100
Annen finansinntekt	7	80 695 480	40 591 138
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler	7	117 495 121	-18 405 534
Sum finansinntekter		202 148 160	27 800 894
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	7		
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	7	-3 392 202	4 904 096
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	764 040	2 214 668
Annen rentekostnad	6	8 314 175	6 055 912
Annen finanskostnad	7	28 034 231	5 440 056
Sum finanskostnader		33 720 244	18 614 732
Netto finans		168 427 916	9 186 162
Ordinært resultat før skattekostnad		166 938 968	8 200 206
Skattekostnad på ordinært resultat	3	21 689	21 842
Ordinært resultat etter skattekostnad		166 917 280	8 178 364
Årsresultat		166 917 280	8 178 364
Årsresultat etter minoritetsinteresser		166 917 280	8 178 364
Totalresultat		166 917 280	8 178 364
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	4	100 000 000	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Avsatt til annen egenkapital	4	66 917 280	8 178 364
Overført fra annen egenkapital	4		
Sum overføringer og disponeringer		166 917 280	8 178 364



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	7 094	21 719
Sum varige driftsmidler		7 094	21 719
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	3 164 000	2 396 510
Lån til foretak i samme konsern	6	75 657 089	60 967 123
Investeringer i tilknyttet selskap	7	50 190 387	67 018 495
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	6	1 539 793	10 425 505
Investeringer i aksjer og andeler	7	99 154 998	59 293 207
Andre langsiktige fordringer	6	5 785 341	2 736 061
Sum finansielle anleggsmidler		235 491 608	202 836 901
Sum anleggsmidler		235 498 702	202 858 620
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6	6 206	
Andre kortsiktige fordringer	6	34 017 610	42 554 276
Sum fordringer		34 023 816	42 554 276
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	526 260 683	375 547 428
Sum investeringer		526 260 683	375 547 428
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		101 294 109	79 093 518
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		101 294 109	79 093 518
Sum omløpsmidler		661 578 609	497 195 222



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EIENDELER		897 077 311	700 053 842
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	1 000 000	1 000 000
Overkurs	4	18 729 882	18 669 882
Sum innskutt egenkapital		19 729 882	19 669 882
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	416 878 247	342 020 176
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		416 878 247	342 020 176
Sum egenkapital		436 608 129	361 690 058
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	6	26 472 467	29 020 707
Sum annen langsiktig gjeld		26 472 467	29 020 707
Sum langsiktig gjeld		26 472 467	29 020 707
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	307 032 867	305 355 957
Leverandørgjeld	6	122 812	99 787
Utbytte	4	100 000 000	
Annen kortsiktig gjeld	7	26 841 036	3 887 334
Sum kortsiktig gjeld		433 996 715	309 343 077
Sum gjeld		460 469 182	338 363 784
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		897 077 311	700 053 842



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 611867

Enheten

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

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: Kristian Lundkvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.06.2021

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, 14.08.2021



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler			
	5	14 625	14 625
Annen driftskostnad			
	2	1 474 323	971 332
Sum kostnader			
		1 488 948	985 957
Driftsresultat			
		-2 977 895	-1 971 913
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern			
	6	1 799 280	3 421 190
Annen renteinntekt			
	6	2 158 279	2 194 100
Annen finansinntekt			
	7	80 695 480	40 591 138
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler			
	7	117 495 121	-18 405 534
Sum finansinntekter			
		202 148 160	27 800 894
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler			
	7		
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler			
	7	-3 392 202	4 904 096
Rentekostnad til foretak i samme konsern			
	6	764 040	2 214 668
Annen rentekostnad			
	6	8 314 175	6 055 912
Annen finanskostnad			
	7	28 034 231	5 440 056
Sum finanskostnader			
		33 720 244	18 614 732
Netto finans			
		168 427 916	9 186 162
Ordinært resultat før skattekostnad			
		166 938 968	8 200 206
Skattekostnad på ordinært resultat			
	3	21 689	21 842
Ordinært resultat etter skattekostnad			
		166 917 280	8 178 364
Årsresultat			
		166 917 280	8 178 364
Årsresultat etter minoritetsinteresser			
		166 917 280	8 178 364
Totalresultat			
		166 917 280	8 178 364
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			
	4	100 000 000	



Avsatt til annen egenkapital	4	66 917 280	8 178 364
Overført fra annen egenkapital	4		
Sum overføringer og disponeringer		166 917 280	8 178 364



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.			
a. utstyr	5	7 094	21 719
Sum varige driftsmidler		7 094	21 719
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	3 164 000	2 396 510
Lån til foretak i samme konsern	6	75 657 089	60 967 123
Investeringer i tilknyttet selskap	7	50 190 387	67 018 495
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	6	1 539 793	10 425 505
Investeringer i aksjer og andeler	7	99 154 998	59 293 207
Andre langsiktige fordringer	6	5 785 341	2 736 061
Sum finansielle anleggsmidler		235 491 608	202 836 901
Sum anleggsmidler		235 498 702	202 858 620
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6	6 206	
Andre kortsiktige fordringer	6	34 017 610	42 554 276
Sum fordringer		34 023 816	42 554 276
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	526 260 683	375 547 428
Sum investeringer		526 260 683	375 547 428
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		101 294 109	79 093 518
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		101 294 109	79 093 518
Sum omløpsmidler		661 578 609	497 195 222



SUM EIENDELER		897 077 311	700 053 842
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	1 000 000	1 000 000
Overkurs	4	18 729 882	18 669 882
Sum innskutt egenkapital		19 729 882	19 669 882
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	416 878 247	342 020 176
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		416 878 247	342 020 176
Sum egenkapital		436 608 129	361 690 058
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	6	26 472 467	29 020 707
Sum annen langsiktig gjeld		26 472 467	29 020 707
Sum langsiktig gjeld		26 472 467	29 020 707
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	7	307 032 867	305 355 957
Leverandørgjeld	6	122 812	99 787
Utbytte	4	100 000 000	
Annen kortsiktig gjeld	7	26 841 036	3 887 334
Sum kortsiktig gjeld		433 996 715	309 343 077
Sum gjeld		460 469 182	338 363 784
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		897 077 311	700 053 842



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	1000.00	1000.00	1000000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
MIDDELBORG AS	1000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	1000.00	100.00%

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
------------------------	------------------	--------------------	--------------------	-----------------



Zono Invest AS, Tønsberg	100.00%	100.00%	10782703.00	10365332.00
Zono Holding AS, Tønsberg	47.65%	67.65%	9102479.00	-92179.00
Asdalstrand 171 AS, Stathelle	33.33%	33.33%	1112356.00	-1554798.00
Arcane Crypto AS, Oslo	30.85%	30.85%	30556288.00	-20433326.00
Gimleborg AS, Tønsberg	50.00%	50.00%	-12122.00	-9703.00
Alundo Invest AS, Oslo	50.00%	50.00%	865806.00	13900385.00
Drig AS, Sandefjord	30.83%	30.83%	9616268.00	8948548.00
Fixt AS, Sandefjord	50.00%	50.00%	6613.00	-17827.00
SeCloud AS, Sandefjord	50.00%	50.00%	515251.00	-17192.00
Serva AS, Sandefjord	50.00%	50.00%	206074.00	-2532.00
Sfactor AS, Vear	47.00%	47.00%	30000.00	-15000.00



Årsregnskap 2020 Middelborg Invest AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til resultatregnskap
Revisjonsberetning



Org.nr.: 990 017 778



Resultatregnskap			
Middelborg Invest AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	14 625	14 625
Annen driftskostnad	2	1 474 323	971 332
Sum driftskostnader		<u>1 488 948</u>	<u>985 957</u>
Driftsresultat		<u>-1 488 948</u>	<u>-985 957</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	6	1 799 280	3 421 190
Annen renteinntekt	6	2 158 279	2 194 100
Annen finansinntekt	7	80 695 480	40 591 138
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler	7	117 495 121	-18 405 534
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	7	-3 392 202	4 904 096
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	764 040	2 214 668
Annen rentekostnad	6	8 314 175	6 055 912
Annen finanskostnad	7	28 034 231	5 440 056
Resultat av finansposter		<u>168 427 916</u>	<u>9 186 162</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		166 938 968	8 200 206
Skattekostnad på ordinært resultat	3	21 689	21 842
Ordinært resultat		<u>166 917 280</u>	<u>8 178 364</u>
Årsresultat		<u>166 917 280</u>	<u>8 178 364</u>
Overføringer			
Avsatt til utbytte	4	100 000 000	0
Avsatt til annen egenkapital	4	66 917 280	8 178 364
Sum overføringer		<u>166 917 280</u>	<u>8 178 364</u>



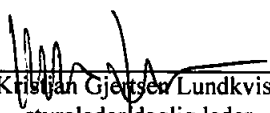
Balanse			
Middelborg Invest AS			
Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	7 094	21 719
Sum varige driftsmidler		<u>7 094</u>	<u>21 719</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	7	3 164 000	2 396 510
Lån til foretak i samme konsern	6	75 657 089	60 967 123
Investeringer i tilknyttet selskap	7	50 190 387	67 018 495
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	6	1 539 793	10 425 505
Investeringer i aksjer og andeler	7	99 154 998	59 293 207
Andre langsiktige fordringer	6	5 785 341	2 736 061
Sum finansielle anleggsmidler		<u>235 491 608</u>	<u>202 836 901</u>
Sum anleggsmidler		<u>235 498 702</u>	<u>202 858 620</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	6	6 206	0
Andre kortsiktige fordringer	6	34 017 610	42 554 276
Sum fordringer		<u>34 023 816</u>	<u>42 554 276</u>
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	526 260 683	375 547 428
Sum investeringer		<u>526 260 683</u>	<u>375 547 428</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		101 294 109	79 093 518
Sum omløpsmidler		<u>661 578 609</u>	<u>497 195 222</u>
Sum eiendeler		<u>897 077 311</u>	<u>700 053 842</u>

**Balanse**

Middelborg Invest AS

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	1 000 000	1 000 000
Annen innskutt egenkapital	4	<u>18 729 882</u>	<u>18 669 882</u>
Sum innskutt egenkapital		19 729 882	19 669 882
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	<u>416 878 247</u>	<u>342 020 176</u>
Sum opptjent egenkapital		416 878 247	342 020 176
Sum egenkapital		436 608 129	361 690 058
Gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	6	<u>26 472 467</u>	<u>29 020 707</u>
Sum annen langsiktig gjeld		26 472 467	29 020 707
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	307 032 867	305 355 957
Leverandørgjeld	6	122 812	99 787
Utbytte	4	100 000 000	0
Annen kortsiktig gjeld	7	<u>26 841 036</u>	<u>3 887 334</u>
Sum kortsiktig gjeld		433 996 715	309 343 077
Sum gjeld		460 469 182	338 363 784
Sum egenkapital og gjeld		897 077 311	700 053 842

Tønsberg, 15.06.2021


Kristjan Gjertsen Lundkvist
styreleder/daglig leder

Middelborg Invest AS Side 4



Middelborg Invest AS

Årsregnskap 2020

Noter

--

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk 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 planmessig. 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. Alle markedsbaserte investeringer vurderes til markedsverdi ved årsslutt. Pengeposter i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt og kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskap/ tilknyttet selskap felleskontrollert selskap. Utbytte er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskap/tilknyttet selskap/ felleskontrollert 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.



Note 2 Godtgjørelser etc.

Selskapet har ingen ansatte, og er dermed ikke pliktige til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det er ikke utbetalt honorar til selskapets styre.

Revisor

Det er kostnadsført revisjonshonorar med kr 125 955 inkl. mva i 2020. Av dette utgjør kr 90 705 ordinær revisjon og kr 35 250 annen bistand fra revisor.

Note 3 Skatt

Utsatt skatt

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og beregning av utsatt skatt:

Midlertidige forskjeller knyttet til:	2020	2019	Endring	
Driftsmidler	-5 196	4 162	-9 358	
Fremførbart skattemessig underskudd for konsemsbidrag	-54 295 423	-8 631 480	-45 663 943	
Sum midlertidige forskjeller før konsemsbidrag	-54 300 619	-8 627 318	-45 673 301	
Mottatt konsemsbidrag	1 604 068	0	1 604 068	
Sum midlertidige forskjeller etter mottatt konsemsbidrag	-52 696 551	-8 627 318	-44 069 233	
Utsatt skattefordel	22 %	-11 593 241	-1 898 010	-9 695 231

Det er foretatt utligning av positive og negative forskjeller. Utsatt skattefordel kan unnlates balanseført. Dette følger av GRS for små foretak. Selskapet balansefører ikke netto utsatt skattefordel. Selskapet har mottatt konsemsbidrag fra datterselskap.

Betalbar skatt	2020	
Resultat før skattekostnad	166 938 968	
Permanente forskjeller	-212 759 699	
Endring midlertidige tidsforskjeller (jfr. ovenfor)	45 673 301	
Tilbakeføring 3 % skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	147 431	
Grunnlag betalbar skatt (avrundet)	0	
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	22 %	0
Kildeskatt på utbytte	21 689	
Skattekostnad	2020	
Skattekostnad	21 689	



Note 4 Egenkapital og aksjonærinformasjon

Egenkapital	Aksjekapital	Annen EK	Innskutt annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2020	1 000 000	342 020 177	18 669 882	361 690 059
Fusjon Greentec Marine AS	0	7 940 791	60 000	8 000 791
Årets resultat	0	166 917 280	0	166 917 280
Avsatt til utbytte	0	-100 000 000	0	-100 000 000
Mottatt konsernbidrag	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2020	1 000 000	416 878 248	18 729 882	436 608 129

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 31.12.2020 var :

	Antall aksjer
Middelborg AS	1 000

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

Note 5 Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar og annet utstyr	
Anskaffelseskost 01.01.	73 125
Tilgang kjøpte driftsmidler	-
Anskaffelseskost 31.12.	73 125
Akk. avskrivninger 31.12.	66 031
Akk. nedskrivninger 31.12.	-
Balansført pr. 31.12.	7 094
Årets avskrivninger	14 625
Økonomisk levetid	5
Avskrivningsplan	Lineær

Note 6 Mellomværende

Gjeld til selskap i samme konsern/ tilknyttede selskap:

Selskap	Mellomværende i balansen:		Mellomværende i reskonto:	
	2020	2019	2020	2019
Middelborg AS	0	0	88 835	69 706
Emercor Properties AS	24 769 672	29 020 706	0	0
Zono Invest AS	1 702 795	0	0	0

Lånet til Emercor Properties AS skal tilbakebetales etterhvert som likviditeten i Middelborg Invest AS tillater det.

Lånet renteberegnes med en gjennomsnittlig rente på 2,82 %.



Fordring på selskap i samme konsern/ tilknyttede selskap:

Selskap	Mellomværende i balansen:	
	2020	2019
Asdalstrand 171 AS	1 539 793	1 467 106
Middelborg AS	75 657 089	60 967 122
Gimleborg	20 749	20 204
ØPD AS	0	5 719 535
Arcane Crypto AS	0	3 238 863
Drig AS	4 194 260	0
Sfactor AS	5 137 534	0
Zono Invest AS	1 604 068	0

Fordring på Asdalstrand 171 AS er klassifisert som en langsiktig fordring og består av to forskjellige lån, på henholdsvis kr 1 452 721 og kr 87 072. Lånene renteberegnes med henholdsvis 4 % og 5 %.

Fordring på Middelborg AS skal tilbakebetales etterhvert som likviditeten i Middelborg Invest AS tillater det. Fordringen er klassifisert som langsiktig fordring. Fordringen renteberegnes med en gjennomsnittlig rente på 3,55 %.

Fordring på Zono Invest AS i balansen knytter seg til konsernbidrag i 2020.

Note 7 Investeringer/ annen kortsiktig gjeld /pantsettelse

Datterselskap

Selskapsnavn:	Zono Invest AS
Ervrevet:	2019
Kontor:	Tønsberg
Anskaffelseskost:	3 164 000
Bokført verdi:	3 164 000
Resultat 2020:	10 365 332
Bokført egenkapital 2020:	10 782 703
Eierandel:	100 %

Tilknyttet selskap

Selskapsnavn:	Zono Holding AS	Asdalstrand 171 AS	Arcane Crypto AS	Gimleborg AS	Alundo Invest AS
Ervrevet:	2016	2017	2018/2020	2019	2020
Kontor:	Tønsberg	Stathelle	Oslo	Tønsberg	Oslo
Bokført verdi:	9 513 966	750 000	33 574 803	15 000	435 760
Resultat 2020:	-92 179	-1 554 798	-20 433 326	-9 703	13 900 385
Bokført egenkapital 2020:	9 102 479	1 112 356	30 556 288	-12 122	865 806
Eierandel/stemmeandel:	47,65 %	33,33 %	30,85 %	50 %	50 %
Selskapsnavn:	Drig AS	Fixt AS*	SeCloud AS*	Serva AS	Sfactor AS**
Ervrevet:	2020	2020	2020	2020	2020
Kontor:	Sandefjord	Sandefjord	Sandefjord	Sandefjord	Vear
Bokført verdi:	4 850 388	15 000	270 000	765 000	470
Resultat 2020:	8 948 548	-17 827	-17 192	-2 532	-15 000
Bokført egenkapital 2020:	9 616 268	6 613	515 251	206 074	30 000
Eierandel/stemmeandel:	30,83 %	50,00 %	50,00 %	50 %	47 %

*Regnskapstillene for SeCloud og Fixt AS er basert på foreløpige tall for 2020.

** Regnskapstillene for Sfactor AS er basert på regnskapstill for 2019.



Andre aksjer

Investering i ikke-markedsbaserte

<i>aksjer:</i>	<i>Anskaffelseskost:</i>	<i>Bokført verdi:</i>	<i>Markedsverdi:</i>
Sum	105 666 246	99 154 998	IA

<i>Markedsbaserte aksjer/ derivater:</i>	<i>Anskaffelseskost:</i>	<i>Bokført verdi:</i>	<i>Markedsverdi:</i>
Aksjer	424 211 091	608 729 785	608 729 785
Shortposisjoner inkl. forward	-73 873 256	-82 948 885	-82 948 885
Termin (aksjer)	479 783	479 783	479 783
Sum	350 817 618	526 260 683	526 260 683

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 2020.

Kortsiktig gjeld/pantsettelse:

Middelborg Invest AS har aksjekredittrammer på totalt kr 270 mill, der kreditten pr. 31.12.2020 er trukket med kr 234 mill. I tillegg har selskapet terminfinansiering på kr 123 mill. Som sikkerhet for gjelden er det stilt pant i aksjebeholdningen på tilhørende VPS-konti, samt kontantbeholdning på depotkonti. I tillegg har Middelborg kausjonert for til sammen kr 70 mill. i forbindelse med aksjekreditene.

Middelborg har et nedbetalingslån på kr 10 mill som forfaller september 2021.

Selskapet har stilt en selvskyldnergaranti for datterselskapet Zono Invest AS på kr 7 mill i forbindelse med aksjekreditt.

Middelborg Invest har i forbindelse med sin investering i Endur ASA gitt en solidarisk garanti overfor Nordic Guarantee pr. 31.12.2020 på kr 34 mill sammen med 2 øvrige ledende aksjonærer i Endur ASA ifm prosjektgarantier.

Selskapet har også stilt solidarisk kausjon for lån i Asdalstrand 171 AS på 3 mill fordelt på tre eiere.

Middelborg Invest AS har kausjonert for 24 mill i forbindelse med lån i Middelborg AS.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Åslyveien 21, NO-3170 Sem
Postboks 2427, NO-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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Middelborg Invest AS 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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 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 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 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 registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontroll handlinger 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 bokføringskikk i Norge.

Tønsberg, 15. juni 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Petter L Christoffersen
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 6TPC1-J18J5-G1P11-301BI-0EF4J-1CNE5



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."

Petter L Christoffersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1801969

IP: 85.165.xxx.xxx

2021-06-15 14:27:27Z



Penneo Dokumentnøkkel: 6TPC1-J18J5-G1P11-301BI-QEF4J-1CNE5

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>