



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	988 632 430
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	BLUE RIVER INVEST AS
Forretningsadresse:	Trostefaret 2A 0786 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Frode Strand Nielsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2024

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, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på finansinvesteringer	1	131 985 824	371 002 750
Sum inntekter		131 985 824	371 002 750
Kostnader			
Lønnskostnad	2	6 470 073	2 753 830
Annen driftskostnad	2	24 031 597	2 144 116
Sum kostnader		30 501 670	4 897 946
Driftsresultat		101 484 154	366 104 804
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 189 809	774 945
Annen finansinntekt		320 525	130 296
Sum finansinntekter		1 510 334	905 241
Annen rentekostnad	2	73 936	285 534
Annen finanskostnad		354 021	380 960
Sum finanskostnader		427 957	666 494
Netto finans		1 082 377	238 747
Ordinært resultat før skattekostnad		102 566 531	366 343 551
Skattekostnad	3	12 048 275	13 890 976
Ordinært resultat etter skattekostnad		90 518 256	352 452 575
Årsresultat		90 518 256	352 452 575
Overføringer og disponeringer			
Avsatt fond for vurderingsforskjeller	4	58 429 230	4 339 649
Ordinært utbytte			50 000 000
Tilleggsutbytte	4	58 136 088	20 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	4	-26 047 062	278 112 926
Sum overføringer og disponeringer		90 518 256	352 452 575



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	12 297	1 458 428
Sum immaterielle eiendeler		12 297	1 458 428
Varige driftsmidler			
Kunst	5	312 290	312 290
Sum varige driftsmidler		312 290	312 290
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	1 188 336	2 664 761
Investeringer i tilknyttet selskap	7	353 151 298	246 273 795
Investering i andre aksjer	8	0	0
Andre langsiktige fordringer	9	1 000 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		355 339 634	248 938 556
Sum anleggsmidler		355 664 221	250 709 274
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	7,9	6 871 674	11 411 254
Sum fordringer		6 871 674	11 411 254
Investeringer			
Omløpsaksjer og aksjefond	8	267 256 263	268 643 492
Andeler i deltakerlignede selskaper	8	68 980	1 190 040
Obligasjoner og pengemarkedsfond	8	144 125 774	166 353 237
Sum investeringer		411 451 017	436 186 769
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		6 538 400	56 446 702
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 538 400	56 446 702



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum omløpsmidler		424 861 091	504 044 725
SUM EIENDELER		780 525 312	754 753 999
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4,10	48 209 289	48 209 289
Sum innskutt egenkapital		48 209 289	48 209 289
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	4	165 256 491	106 827 261
Annen egenkapital	4	503 793 857	529 840 919
Sum opptjent egenkapital		669 050 348	636 668 180
Sum egenkapital		717 259 637	684 877 469
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3	0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	72 256
Betalbar skatt	3	10 588 745	13 755 741
Utbytte	4	48 000 000	50 000 000
Annen kortsiktig gjeld	2,7	4 676 930	6 048 533
Sum kortsiktig gjeld		63 265 675	69 876 530
Sum gjeld		63 265 675	69 876 530
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		780 525 312	754 753 999



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på finansinvesteringer	1	131 983 880	1 030 923 609
Management fee	1	8 286 664	14 227 201
Sum inntekter		140 270 544	1 045 150 810
Kostnader			
Lønnskostnad	2	6 470 073	2 753 830
Annen driftskostnad	2	30 430 338	15 676 399
Sum kostnader		36 900 411	18 430 229
Driftsresultat		103 370 133	1 026 720 581
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		4 007 579	1 623 359
Annen finansinntekt		356 279	130 321
Sum finansinntekter		4 363 858	1 753 680
Annen rentekostnad	2	1 394 603	356 024
Annen finanskostnad		593 070	116 771 017
Sum finanskostnader		1 987 673	117 127 041
Netto finans		2 376 185	-115 373 361
Ordinært resultat før skattekostnad		105 746 318	911 347 220
Skattekostnad	3	15 168 643	131 762 829
Ordinært resultat etter skattekostnad		90 577 675	779 584 391
Årsresultat		90 577 675	779 584 391
Minoritetsinteresser		-74 669	321 656 508
Årsresultat etter minoritetsinteresser		90 652 344	457 927 883
Overføringer og disponeringer			
Avsatt fond for vurderingsforskjeller	4	58 429 230	4 339 648
Ordinært utbytte	4	0	50 000 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Tilleggsutbytte	4	58 136 088	516 664 313
Overføringer til/fra annen egenkapital	4	-25 987 643	208 580 430
Sum overføringer og disponeringer		90 577 675	779 584 391



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Kunst	5	312 290	312 290
Sum varige driftsmidler		312 290	312 290
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	0	0
Investeringer i tilknyttet selskap	7	353 151 298	246 273 795
Investering i andre aksjer	8	0	0
Andre langsiktige fordringer	9	1 000 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		354 151 298	246 273 795
Sum anleggsmidler		354 463 588	246 586 085
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	7,9	27 152 242	49 120 286
Sum fordringer		27 152 242	49 120 286
Investeringer			
Omløpsaksjer og aksjefond	8	267 256 263	268 643 492
Andeler i deltakerlignede selskaper	8	68 980	1 190 040
Obligasjoner og pengemarkedsfond	8	144 125 774	166 353 237
Sum investeringer		411 451 017	436 186 769
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		26 484 258	193 693 219
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		26 484 258	193 693 219



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum omløpsmidler		465 087 517	679 000 274
SUM EIENDELER		819 551 105	925 586 359
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4,10	48 209 289	48 209 289
Sum innskutt egenkapital		48 209 289	48 209 289
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	4	165 256 491	106 827 261
Annen egenkapital	4	523 626 744	560 514 145
Minoritetsinteresser	4	15 901 400	23 084 161
Sum opptjent egenkapital		704 784 635	690 425 567
Sum egenkapital		752 993 924	738 634 856
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3	2 290 006	376 762
Sum avsetninger for forpliktelser		2 290 006	376 762
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		2 290 006	376 762
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	87 856
Betalbar skatt	3	11 406 810	129 795 765
Utbytte	4	48 000 000	50 000 000
Annen kortsiktig gjeld	2,7	4 860 365	6 691 120
Sum kortsiktig gjeld		64 267 175	186 574 741
Sum gjeld		66 557 181	186 951 503
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		819 551 105	925 586 359



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------



Blue River Invest AS

Årsberetning 2023

Virksomhetens art og tilholdssted

Blue River Invest AS er et investeringsselskap lokalisert i Oslo.

Konsernet består av Blue River Invest som morselskap og datterselskapet FSN Holding Norway IV AS. Tidligere datterselskaper FSN Capital Holding Jersey III LTD, FSN Capital Holding Norway III AS ble avviklet i 2023.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell valutarisiko. Selskapet benytter i dag ikke finansielle instrumenter for valutasikring, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, hovedsakelig EUR og SEK, da en vesentlig del av selskapets inntekter er i utenlandsk valuta. Selskapet er eksponert for risiko knyttet til finansmarkedet, men har en bred diversifisert investeringsportefølje.

Kredittrisiko

Risiko for tap på fordringer er vurdert som lav. Det er ingen endring i 2023 på forventet tap på fordringer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Til grunn for antakelsen ligger konsernets sunne økonomiske og finansielle stilling.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsern

Omsetningen for konsernet i 2023 er på MNOK 140 og resultat etter skatt utgjør MNOK 91. Tilsvarende tall for 2022 var MNOK 1 045 og MNOK 780.

Samlet egenkapital i konsernet pr 31.12.2023 er på MNOK 753. Til sammenligning var konsernets egenkapital per 31.12.2022 på MNOK 739. Av total egenkapital utgjør MNOK 16 minoritetsinteresser per 31.12.2023 sammenlignet med MNOK 23 31.12.2022.

Konsernets likviditetsbeholdning var ved utgangen av året MNOK 26, sammenlignet med MNOK 194 året før. Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 819, sammenlignet med MNOK 926 året før.

Egenkapitalandelen pr 31.12.2023 var på 91,9 %, sammenlignet med 79,8 % pr 31.12.2022.

Morselskap

Driftsinntekter i morselskapet hadde en nedgang fra MNOK 371 i 2022 til MNOK 132 i 2023. Resultatet etter skatt ble på MNOK 91 i 2023, sammenlignet med MNOK 352 i 2022

Samlet egenkapital i morselskapet pr 31.12.2023 er på MNOK 717 , sammenlignet med MNOK 685 året før.

Morselskapets likviditetsbeholdning var ved utgangen av året MNOK 7, sammenlignet med MNOK 56 året før. Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 780, sammenlignet med MNOK 755 året før.



Egenkapitalandelen pr 31.12.2023 var 91,9 %, sammenlignet med 90,7 % pr 31.12.2022.

Fremtidig utvikling

Sentrale risiko- og usikkerhetsmomenter er knyttet opp mot aktiviteten i datterselskapenes aktivitet i fondene samt generell markedsutvikling i finansmarkedet .

Resultatdisponering og utbyttegrunnlag

Overskuddet i Blue River Invest AS på kr 90 518 256 foreslås disponert som følger:

Overført fra annen egenkapital:	-26 047 062
Overført til fond for vurderingsforskjeller:	58 429 230
Tilleggsutbytte:	58 136 088

Arbeidsmiljø

Konsernet har 2 ansatte.

Likestilling

Konsernet har som mål full likestilling mellom kvinner og menn.

Konsernet har i sin policy innarbeidet forholdet rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel styreverv.

Styret i morselskapet består av 1 kvinne og 2 menn.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Tiltak mot diskriminering er nedfelt i selskapets code of conduct.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø utover det som er normalt for bransjen.

Etiske retningslinjer

Konsernet har utarbeidet "FSN Capital Code of Ethics", som blant annet bygger på "Norsk anbefaling til eierstyring", "UN Global Compact", "UN convention against Corruption", og "The OECD Guidelines for Corporate Governance for Multinational Enterprises". Videre støtter FSN capital Transparency International's arbeid mot korrupsjon, og er medlemmer av UN PRI. Konsernets etiske retningslinjer er implementert i hele organisasjonen.

Gave til Dag Strand Nielsen og Familie Stiftelse

Blue River Invest AS har i 2023 gitt en gave på kr 20 000 000 til Dag Strand Nielsen og Familie Stiftelse. Stiftelsen har som formål: På kort sikt å skape størst mulig gagn for de dårligst stilte medlemmer av samfunnet. Sikre et bærekraftig samfunn for fremtidige generasjoner ved å: a. Redusere risikoen for globale katastrofale trusler. b. Styrke samfunnets evne til å tilpasse seg globale katastrofer som ikke lar seg forhindre. Selskapets største aksjonær ga i 2022 bort aksjer tilsvarende 10% av alle aksjene i selskapet til Dag Strand Nielsen og Familie Stiftelse.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Selskapet har ikke tegnet ansvarsforsikring for styrets medlemmer eller daglig leder.



Oslo, 30.06.2024

Sign elektronisk

Frode Strand-Nielsen
styreleder

sign elektronisk

Merete Bø Strand-Nielsen
styremedlem

sign elektronisk

Kristoffer Aanerud Nielsen
styremedlem



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens alminnelige regler og god regnskapsskikk.

Konsolideringsprinsipper

Før 01.01.2018 ble det i henhold til unntaksbestemmelsen i regnskapsloven for små foretak ikke utarbeidet konsernregnskap. Fra og med 01.01.2018, som følge av at morselskapets overgang fra små foretak til stort foretak, blir datterselskaper konsolidert fra det tidspunktet kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet og posten aksjer i datterselskaper erstattes med de datterselskapets eiendeler og gjeld. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet enten følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet, eller ved at årsregnskapet til datterselskapet er omarbeidet ved bruk av samme regnskapsprinsipper som i morselskapet.

Kjøpte datterselskap regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi/mindreverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Aksjer i datterselskap

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen.

Følgende selskaper inngår i konsernet 31.12.2023:

Mor - og datterselskaper:

Blue River Invest AS	- Morselskap
FSN Capital Holding Norway IV AS	- 75,02 %

Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskap

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

Investeringer i tilknyttet selskap



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

Investeringer hvor selskapet har betydelig innflytelse samt selskaper som er en del av fondsstrukturen til FSN-gruppen klassifiseres som tilknyttede selskap. Investeringer i tilknyttede selskap vurderes etter egenkapitalmetoden både i konsernregnskapet og selskapsregnskapet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler

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

Investeringer i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter

Kortsiktige plasseringer (aksjer, andeler mv. vurdert som omløpsmidler) vurderes etter regnskapsloven § 5-8 til virkelig verdi på balansedagen. Investeringer som ikke tilfredsstill vilkårene i regnskapsloven § 5-8 vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

I henhold til forskrift til regnskapsloven er anskaffelseskost i inngående balanse for ombyttvare finansielle eiendeler tilordnet etter FIFO-metoden.

Inntektsføring av avkastning på investeringer

Avkastning på investering i datterselskap, tilknyttede selskap, aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter, samt mottatt utbytte og andre utdelinger, inngår i avkastning på finansinvesteringer under driftsinntekter. Avkastning inkluderer både realiserte og urealiserte resultatførte beløp, renter på obligasjoner og pengemarkedsfond og valutaendringer knyttet til investeringer, negativ avkastning (resultatførte tap og nedskrivning) kommer til fradrag. Netto negativ avkastning inngår i negativ avkastning på finansinvesteringer under driftskostnader.

Utbytte og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen til Norges Bank ved periodens slutt.



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel balanseføres dersom selskapet mener den vil komme til anvendelse i fremtiden.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet etter den indirekte modellen i både selskapsregnskapet og konsernregnskapet.

NOTE 1 SAMMENSLÅTTE POSTER

Positiv avkastning finansinvesteringer består av:	Morselskapet		Konsernet	
	2023	2022	2023	2022
Mottatt utbytte/renter obligasjoner	11 697 020	388 637 843	11 697 020	55 554 536
Realisert gevinst / tap investeringer	37 156 121	25 393 964	37 154 177	1 018 398 130
Nedskr./revers. nedskr. av aksjer	0	-18 148 069	0	-18 148 069
Verdiregulering tilknyttede selskaper	58 429 230	4 339 649	58 429 230	4 339 649
Verdiregulering fin. omløpsmidler	24 703 454	-29 220 637	24 703 454	-29 220 637
Sum avkastning investeringer	131 985 824	371 002 750	131 983 881	1 030 923 609
management fee			8 286 664	14 227 201
Sum driftsinntekter	131 985 824	371 002 750	140 270 545	1 045 150 810

Management fee knytter seg til rådgivning til fond i FSN-strukturen som i hovedsak er registrert på Jersey.



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

NOTE 2 LØNNSKOSTNADER, GODTGJØRELSE MV.

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	5 896 611	2 212 641
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	487 219	465 054
Pensjonskostnader	85 315	74 988
Andre ytelser	929	1 147
Sum	6 470 073	2 753 830

Selskapet har i 2023 sysselsatt 2 årsverk. Selskapet har avtale om obligatorisk tjenstepensjon.

Ytelser til ledende personer

Lønn og bonus til daglig leder for 2023 utgjør kr 4 088 797.

Andre ytelser til daglig leder utgjør for 2023 kr 5 321.

Mellomværende med personlig aksjonær i morselskap

Mellomværende og renter aksjonær	31.12.2023	31.12.2022
Mellomværende med aksjonær (+ fordring / - gjeld)	0	-5 263 912

Renter på mellomværende	2023	2022
Renter (+ inntekt / - kostnad)	0	-263 912

Revisjonshonorar

Morselskap

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon i regnskapsåret var kr 91 619 inkl mva.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for andre tjenester i regnskapsåret var kr 0 inkl mva

Konsern

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon i regnskapsåret var kr 125 158 inkl mva.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for andre tjenester i regnskapsåret var kr 0 inkl mva.



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

NOTE 3 SKATT

Årets skattekostnad	Morselskapet		Konsernet	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt	-10 588 745	-12 459 344	-11 406 810	-129 795 765
Endring utsatt skatt	-1 446 131	-135 235	-1 913 244	-5 038 335
For mye/lite avsatt skatt forrige år	0	-1 296 397	-1 835 190	3 071 271
Kildeskatt utbytte	-13 399	0	-13 399	0
Skattekostnad ordinært resultat	-12 048 275	-13 890 976	-15 168 643	-131 762 829
Skattepliktig inntekt:				
Ordinært resultat før skatt	102 566 531	366 343 551	90 577 675	891 165 431
Permanente forskjeller	-60 211 552	-316 506 174	-52 786 972	-351 829 029
Endring midlertidige forskjeller	0	0	7 836 536	-20 153 342
Skattepliktig inntekt	42 354 979	49 837 377	45 627 239	519 183 060
Betalbar skatt i balansen:				
Betalbar skatt på årets resultat	10 588 745	12 459 344	11 406 810	129 795 765
For lite avsatt forrige år	0	1 296 397	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	10 588 745	13 755 741	11 406 810	129 795 765
Midlertidige forskjeller:				
Fordringer	-345 086	-345 086	12 634 477	12 112 124
Aksjer, aksjefond m.m	5 946 054	4 418 851	5 946 054	4 418 851
Andeler	-5 650 154	-9 907 475	-9 420 505	-15 207 485
Grunnlag utsatt skatt	-49 186	-5 833 710	9 160 026	1 323 490
Utsatt skatt/skattefordel (-) 25%	-12 297	-1 458 428	2 290 006	376 762

NOTE 4 EGENKAPITAL

Morselskapet

Egenkapital	Aksjekapital	Annen egenkapital	Fond for vurderings forskjeller	Sum Egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	48 209 289	529 840 919	106 827 261	684 877 469
Årsresultat		32 089 026	58 429 230	90 518 256
Tilleggsutbytte utbetalt 2023		-10 136 088		-10 136 088
Tilleggsutbytte utbetalt 2024		-48 000 000		-48 000 000
Egenkapital pr 31.12.2023	48 209 289	503 793 857	165 256 491	717 259 637



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

Konsernet

Egenkapital	Aksjekapital	Annen Egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	48 209 289	560 514 145	106 827 261	23 084 161	738 634 856
Årsresultat		0 32 223 114	58 429 230	-74 669	90 577 675
Tilleggsutbytte utb. 2023	0	-10 136 088	0	0	-10 136 088
Tilleggsutbytte utb. 2024	0	-48 000 000	0	0	-48 000 000
Omregningsdifferanser	0	-10 974 427	0	-7 108 092	-18 082 519
Egenkapital 31.12.2023	48 209 289	523 626 744	165 256 491	15 901 400	752 993 924

NOTE 5 VARIGE DRIFTSMIDLER

Morselskapet har investert i kunst til anskaffelseskost på kr 312 290.

Det er hverken kjøpt eller solgt kunst i 2023.

Det er antatt at driftsmidlet ikke er gjenstand for verdifall og avskrives dermed ikke.

NOTE 6 INVESTERING I DATTERSELSKAP OG MELLOMVÆRENDE

Det foreligger ikke mellomværende mellom selskaper i konsernet pr 31.12.2023.

Gevinst ved avvikling av tidligere datterselskaper utgjør kr 17 736 742 og er inkludert i avkastning på finansinvesteringer.

Datterselskap	Kontor	Eier - og stemme andel	Anskaffelses kost	Balanseført verdi 31.12.2023
FSN Capital Holding Norway IV AS*	Oslo	75,02%	1 188 336	1 188 336
Sum			1 188 336	1 188 336

* FSN capital GP IV LTD er 64% eid av FSN Capital Holding Norway IV AS og dermed konsolidert inn i FSN Capital Holding Norway IV AS før konsolidering i Blue River Invest AS.



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

NOTE 7 INVESTERING I OG MELLOMVÆRENDE MED TILKNYTTETE SELSKAP

Konsernet har per 31.12.2023 fordringer på tilknyttede selskap med kr 1 052 074.

Konsernet har per 31.12.2023 gjeld til tilknyttede selskap med kr 122 136.

Tilknyttet selskap	Kontor	Eier andel	Kostpris	Bokført verdi
			31.12.2023	31.12.2023
FSN Capital Partners AS	Oslo	26,0%	3 416 676	22 888 921
FSN Capital IV Invest LP	Jersey	30,3%	5 937 606	819 166
FSN Capital V Invest LP	Jersey	27,4%	56 587 258	70 788 940
FSN Capital VI Invest LP	Jersey	30,2%	58 459 802	113 593 944
FSN Capital GP V Ltd	Jersey	33,4%	178 125	50 953 385
FSN Capital GP VI Ltd	Jersey	27,0 %	54 594 211	84 013 584
Skyrock Capital II AB	Sverige	39,7%	2 425 749	62 738
FSN Capital GP Compass	Jersey	21,7%	455 668	285 032
PTP UK Holding LTD	England	18,4%	5 839 711	9 745 588
Sum			187 894 806	353 151 298

Bokført verdi tilsvarer andel av egenkapital i de tilknyttede selskapene.

Resultat og Egenkapital i de tilknyttede selskapene er omarbeidet slik at investeringer som ikke tilfredsstiller vilkårene for balanseføring til markedsverdi etter regnskapsloven § 5-8 er balanseført til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi i de tilknyttede selskapene.

NOTE 8 INVESTERINGER I AKSJER, ANDELER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Investeringer	Anskaffelses kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi
		31.12.2023	31.12.2023
Aksjer vurdert til markedsverdi	117 355 969	139 455 885	139 455 885
Omløpsaksjer (LVP)	152 928 855	127 800 378	152 790 204
Andeler i DLS(LVP)	68 980	68 980	249 358
Obligasjoner og pengemarkedsfond	138 179 720	144 125 774	144 125 774
Sum investeringer	408 533 525	411 451 018	436 621 221

Konsernet har investeringer i utenlandske aksjer per 31.12.2023. Investeringene er balanseført til kostpris lik null .



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

NOTE 9 FORDRINGER OG GJELD

Morselskapet har langsiktige fordringer som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt på kr 1 000 000. Det foreligger ikke gjeld i konsernet som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt.

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andre langsiktige fordringer	0	0	0	0

Konsernet har pr 31.12.2023 kortsiktige fordringer mot andre selskaper i FSN-strukturen på SEK 20 020 304. Tilsvarende tall per 31.12.2022 var SEK 20 020 304.

NOTE 10 ANTALL AKSJER, AKSJEIEIERE M.V

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Bokført
Selskapets aksjekapital 31.12.2023	8 845 741	5,45	48 209 289

Selskapets aksjonærer	31.12.2023	Antall	Eierandel	Rolle
Frode Strand-Nielsen	A-aksjer	4 295 373	48,6 %	Styrets leder
Bjørnenga AS	B-aksjer	176 914	2,0 %	
Pali AS	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Thinst Invest AB	B-aksjer	872 220	9,9 %	eier er styremedlem
Berek AS	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Merete Bø Strand-Nielsen	B-aksjer	872 220	9,9 %	Styremedlem
Dag Strand Nielsen og familie stiftelse	C-aksjer	884 574	10 %	
Sum		8 845 741	100 %	

Selskapets B- og C-aksjer har ikke stemmerett. Eierne av selskapets A-aksjer har forkjøpsrett ved overdragelse av selskapets B- og C-aksjer .

NOTE 11 GARANTIFORPLIKTELSER OG ANDRE FORPLIKTELSER

Det foreligger hverken garantiforpliktelser eller andre forpliktelser for konsernet pr 31.12.2023. Forpliktelser relatert til investeringer og fremtidige kapitalinnskudd fremgår av andre noter.



BLUE RIVER INVEST AS

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING 2023

Blue River Invest AS		Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			Konsern	
2023	2022		2023	2022		
102 566 531	366 343 551	Resultat før skatt	105 746 318	911 347 220		
-13 755 741	-9 506 913	Periodens betalte skatt	-129 795 765	-19 291 375		
0	18 148 069	Nedskr./revers. nedskr av finansielle omløpsmidler	0	18 148 069		
-24 703 454	29 220 637	Verdiregulering verdipapirer positiv(-) / negativ(+)	-24 703 454	29 220 637		
-37 156 121	-25 393 964	Netto realisert gevinst ved salg av verdipapirer	-37 154 176	-1 043 792 095		
-58 429 230	-4 339 649	Verdijustering tilknyttede selskap	-58 429 230	-4 339 649		
-357 143 458	-364 562 149	Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-357 143 458	-364 562 149		
0	1 119 261	Tilbakebetalt kapital fra investeringer	0	1 119 261		
396 766 937	149 220 222	Innbetalinger ved salg av verdipapirer	396 764 992	1 142 217 156		
-1 371 603	5 333 924	Endring kortsiktig gjeld	-1 830 755	5 302 834		
4 815 373	-9 599 998	Endring fordringer og leverandørgjeld	21 880 188	55 903 456		
0	0	Omregningsdifferanser	-18 082 519	14 887 695		
-1 361 448	0	Andre tidsavgrensninger	-4 893 694	18 874 706		
10 227 786	155 982 991	Netto kontantstrøm fra operasjonell aktiviteter	-107 641 553	765 035 766		
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter						
0	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0		
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
-60 136 088	-100 000 000	Utbetalinger av utbytte	-60 136 088	-596 664 313		
-60 136 088	-100 000 000	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-60 136 088	-596 664 313		
-49 908 302	55 982 991	Netto endring i kontanter	-167 777 641	168 371 453		
		Effekt av valutakursendring på likvider	568 680	-130 860		
56 446 702	463 711	Kontanter og bankinnskudd 01.01	193 693 219	25 452 626		
6 538 400	56 446 702	Kontanter og bankinnskudd 31.12	26 484 258	193 693 219		



SIGNICAT

Årsregnskap 2023 Blue River Invest AS
Årsregnskap 2023 Blue River Invest AS
Årsregnskap 2023 Blue River Invest AS
Årsregnskap 2023 Blue River Invest AS

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Frode Strand-Nielsen	BankID OIDC	2024-07-19 12:03
BJØRN WERNER JOHANSEN	BankID OIDC	2024-07-17 20:05
Kristoffer Aa. Nielsen	BankID OIDC	2024-07-20 12:07
Merete Bø Strand-Nielsen	BankID OIDC	2024-07-21 11:01

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

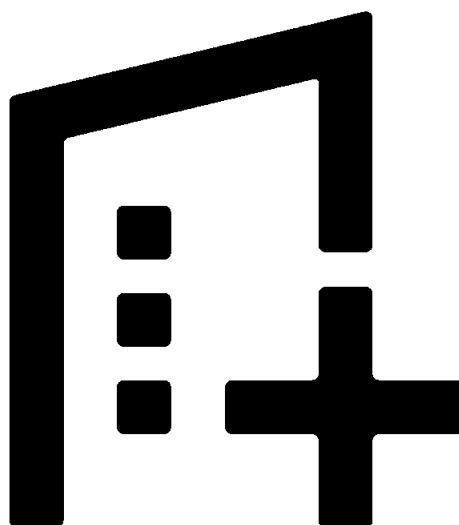
THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Konsernregnskap 2023

Blue River Invest AS

org. nr. 988 632 430



Utarbeidet av Formue Accounting AS



Blue River Invest AS

Årsberetning 2023

Virksomhetens art og tilholdssted

Blue River Invest AS er et investeringsselskap lokalisert i Oslo.

Konsernet består av Blue River Invest som morselskap og datterselskapet FSN Holding Norway IV AS. Tidligere datterselskaper FSN Capital Holding Jersey III LTD, FSN Capital Holding Norway III AS ble avviklet i 2023.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell valutarisiko. Selskapet benytter i dag ikke finansielle instrumenter for valutasikring, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, hovedsakelig EUR og SEK, da en vesentlig del av selskapets inntekter er i utenlandsk valuta. Selskapet er eksponert for risiko knyttet til finansmarkedet, men har en bred diversifisert investeringsportefølje.

Kredittrisiko

Risiko for tap på fordringer er vurdert som lav. Det er ingen endring i 2023 på forventet tap på fordringer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Til grunn for antakelsen ligger konsernets sunne økonomiske og finansielle stilling.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsern

Omsetningen for konsernet i 2023 er på MNOK 140 og resultat etter skatt utgjør MNOK 91. Tilsvarende tall for 2022 var MNOK 1 045 og MNOK 780.

Samlet egenkapital i konsernet pr 31.12.2023 er på MNOK 753. Til sammenligning var konsernets egenkapital per 31.12.2022 på MNOK 739. Av total egenkapital utgjør MNOK 16 minoritetsinteresser per 31.12.2023 sammenlignet med MNOK 23 31.12.2022.

Konsernets likviditetsbeholdning var ved utgangen av året MNOK 26, sammenlignet med MNOK 194 året før. Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 819, sammenlignet med MNOK 926 året før.

Egenkapitalandelen pr 31.12.2023 var på 91,9 %, sammenlignet med 79,8 % pr 31.12.2022.

Morselskap

Driftsinntekter i morselskapet hadde en nedgang fra MNOK 371 i 2022 til MNOK 132 i 2023. Resultatet etter skatt ble på MNOK 91 i 2023, sammenlignet med MNOK 352 i 2022

Samlet egenkapital i morselskapet pr 31.12.2023 er på MNOK 717 , sammenlignet med MNOK 685 året før.

Morselskapets likviditetsbeholdning var ved utgangen av året MNOK 7, sammenlignet med MNOK 56 året før. Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 780, sammenlignet med MNOK 755 året før.



Egenkapitalandelen pr 31.12.2023 var 91,9 %, sammenlignet med 90,7 % pr 31.12.2022.

Fremtidig utvikling

Sentrale risiko- og usikkerhetsmomenter er knyttet opp mot aktiviteten i datterselskapenes aktivitet i fondene samt generell markedsutvikling i finansmarkedet .

Resultatdisponering og utbyttegrunnlag

Overskuddet i Blue River Invest AS på kr 90 518 256 foreslås disponert som følger:

Overført fra annen egenkapital:	-26 047 062
Overført til fond for vurderingsforskjeller:	58 429 230
Tilleggsutbytte:	58 136 088

Arbeidsmiljø

Konsernet har 2 ansatte.

Likestilling

Konsernet har som mål full likestilling mellom kvinner og menn.

Konsernet har i sin policy innarbeidet forholdet rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel styreverv.

Styret i morselskapet består av 1 kvinne og 2 menn.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Tiltak mot diskriminering er nedfelt i selskapets code of conduct.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø utover det som er normalt for bransjen.

Etiske retningslinjer

Konsernet har utarbeidet "FSN Capital Code of Ethics", som blant annet bygger på "Norsk anbefaling til eierstyring", "UN Global Compact", "UN convention against Corruption", og "The OECD Guidelines for Corporate Governance for Multinational Enterprises". Videre støtter FSN capital Transparency International's arbeid mot korrupsjon, og er medlemmer av UN PRI. Konsernets etiske retningslinjer er implementert i hele organisasjonen.

Gave til Dag Strand Nielsen og Familie Stiftelse

Blue River Invest AS har i 2023 gitt en gave på kr 20 000 000 til Dag Strand Nielsen og Familie Stiftelse. Stiftelsen har som formål: På kort sikt å skape størst mulig gagn for de dårligst stilte medlemmer av samfunnet. Sikre et bærekraftig samfunn for fremtidige generasjoner ved å: a. Redusere risikoen for globale katastrofale trusler. b. Styrke samfunnets evne til å tilpasse seg globale katastrofer som ikke lar seg forhindre. Selskapets største aksjonær ga i 2022 bort aksjer tilsvarende 10% av alle aksjene i selskapet til Dag Strand Nielsen og Familie Stiftelse.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Selskapet har ikke tegnet ansvarsforsikring for styrets medlemmer eller daglig leder.



Oslo, 30.06.2024

Sign elektronisk

Frode Strand-Nielsen
styreleder

sign elektronisk

Merete Bø Strand-Nielsen
styremedlem

sign elektronisk

Kristoffer Aanerud Nielsen
styremedlem



BLUE RIVER INVEST AS

RESULTATREGNSKAP 01.01. - 31.12.

Blue River Invest AS		Konsern		
2023	2022	Note	2023	2022
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER				
131 985 824	371 002 750		131 983 880	1 030 923 609
			8 286 664	14 227 201
131 985 824	371 002 750		140 270 544	1 045 150 809
DRIFTSKOSTNADER				
6 470 073	2 753 830		6 470 073	2 753 830
24 031 596	2 144 116		30 430 337	15 676 398
30 501 670	4 897 946		36 900 411	18 430 228
101 484 154	366 104 804		103 370 133	1 026 720 581
Driftsresultat				
Finansinntekter og finanskostnader				
1 189 809	774 945		4 007 579	1 623 359
320 525	130 296		356 279	130 321
-73 936	-285 534		-1 394 603	-356 024
-354 021	-380 960		-593 069	-116 771 017
1 082 376	238 747		2 376 185	-115 373 361
102 566 531	366 343 551		105 746 318	911 347 220
Ordinært resultat før skattekostnad				
12 048 275	13 890 976		15 168 643	131 762 829
90 518 256	352 452 575		90 577 675	779 584 391
ÅRSRESULTAT				
			90 652 344	321 656 508
			-74 669	457 927 883
DISPONERING AV ÅRSRESULTAT				
0	50 000 000		0	50 000 000
58 136 088	20 000 000		58 136 088	516 664 313
58 429 230	4 339 649		58 429 230	4 339 649
-26 047 062	278 112 926		-25 987 643	208 580 430
90 518 256	352 452 575		90 577 675	779 584 392



BLUE RIVER INVEST AS

BALANSE PR 31.12.

Blue River Invest AS				Konsern	
2023	2022		Note	2023	2022
EIENDELER					
ANLEGGSMIDLER					
Immaterielle eiendeler					
12 297	1 458 428	Utsatt skattefordel	3	0	0
<u>12 297</u>	<u>1 458 428</u>	Sum immaterielle eiendeler		<u>0</u>	<u>0</u>
Varige Driftsmidler					
312 290	312 290	Kunst	5	312 290	312 290
<u>312 290</u>	<u>312 290</u>	Sum varige driftsmidler		<u>312 290</u>	<u>312 290</u>
Finansielle anleggsmidler					
1 188 336	2 664 761	Investeringer i datterselskaper	6	0	0
353 151 298	246 273 795	Investeringer i tilknyttede selskaper	7	353 151 298	246 273 795
0	0	Investeringer i andre aksjer	8	0	0
1 000 000	0	Andre langsiktige fordringer	9	1 000 000	0
<u>355 339 634</u>	<u>248 938 556</u>	Sum finansielle anleggsmidler		<u>354 151 298</u>	<u>246 273 795</u>
<u>355 664 220</u>	<u>250 709 274</u>	Sum anleggsmidler		<u>354 463 587</u>	<u>246 586 085</u>
OMLØPSMIDLER					
Fordringer					
6 871 674	11 411 254	Andre kortsiktige fordringer	7, 9	27 152 242	49 120 286
<u>6 871 674</u>	<u>11 411 254</u>	Sum fordringer		<u>27 152 242</u>	<u>49 120 286</u>
Finansielle omløpsmidler					
267 256 263	268 643 492	Omløpsaksjer og aksjefond	8	267 256 263	268 643 492
68 980	1 190 040	Andeler i deltakerlignede selskaper	8	68 980	1 190 040
144 125 774	166 353 237	Obligasjoner og pengemarkedsfond	8	144 125 774	166 353 237
<u>411 451 018</u>	<u>436 186 769</u>	Sum finansielle omløpsmidler		<u>411 451 018</u>	<u>436 186 769</u>
6 538 400	56 446 702	Bankinnskudd		26 484 258	193 693 219
<u>424 861 092</u>	<u>504 044 725</u>	Sum omløpsmidler		<u>465 087 518</u>	<u>679 000 274</u>
<u>780 525 312</u>	<u>754 753 999</u>	SUM EIENDELER		<u>819 551 105</u>	<u>925 586 359</u>



BLUE RIVER INVEST AS

BALANSE PR 31.12.

Blue River Invest AS				Konsern	
2023	2022		Note	2023	2022
EGENKAPITAL OG GJELD					
EGENKAPITAL					
Innskutt egenkapital					
		Aksjekapital	4, 10	48 209 289	48 209 289
<u>48 209 289</u>	<u>48 209 289</u>	Sum innskutt egenkapital		<u>48 209 289</u>	<u>48 209 289</u>
Opptjent egenkapital					
165 256 491	106 827 261	Fond for vurderingsforskjeller	4	165 256 491	106 827 261
503 793 857	529 840 919	Annen egenkapital	4	523 626 744	560 514 145
0	0	Minoritetsinteresser	4	15 901 400	23 084 161
<u>669 050 348</u>	<u>636 668 180</u>	Sum opptjent egenkapital		<u>704 784 635</u>	<u>690 425 567</u>
<u>717 259 637</u>	<u>684 877 469</u>	Sum egenkapital		<u>752 993 924</u>	<u>738 634 856</u>
GJELD					
Avsetning for forpliktelser					
0	0	Utsatt skatt	3	2 290 006	376 762
<u>0</u>	<u>0</u>	Sum avsetning for forpliktelser		<u>2 290 006</u>	<u>376 762</u>
Kortsiktig gjeld					
0	72 256	Leverandørgjeld		0	87 856
10 588 745	13 755 741	Betalbar skatt	3	11 406 810	129 795 765
48 000 000	50 000 000	Utbytte	4	48 000 000	50 000 000
4 676 930	6 048 533	Annen kortsiktig gjeld	2, 7	4 860 365	6 691 120
<u>63 265 675</u>	<u>69 876 530</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>64 267 175</u>	<u>186 574 741</u>
<u>63 265 675</u>	<u>69 876 530</u>	SUM GJELD		<u>66 557 181</u>	<u>186 951 503</u>
<u>780 525 312</u>	<u>754 753 999</u>	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>819 551 105</u>	<u>925 586 359</u>

Oslo, 30.06.2023

Merete Bø Strand-Nielsen
Styremedlem

Frode Strand-Nielsen
Styreleder

Kristoffer Aanerud Nielsen
Styremedlem

Bjørn Werner Johansen
Daglig leder



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens alminnelige regler og god regnskapsskikk.

Konsolideringsprinsipper

Før 01.01.2018 ble det i henhold til unntaksbestemmelsen i regnskapsloven for små foretak ikke utarbeidet konsernregnskap. Fra og med 01.01.2018, som følge av at morselskapets overgang fra små foretak til stort foretak, blir datterselskaper konsolidert fra det tidspunktet kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet og posten aksjer i datterselskaper erstattes med de datterselskapets eiendeler og gjeld. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet enten følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet, eller ved at årsregnskapet til datterselskapet er omarbeidet ved bruk av samme regnskapsprinsipper som i morselskapet.

Kjøpte datterselskap regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi/mindreverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Aksjer i datterselskap

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen.

Følgende selskaper inngår i konsernet 31.12.2023:

Mor - og datterselskaper:

Blue River Invest AS	- Morselskap
FSN Capital Holding Norway IV AS	- 75,02 %

Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskap

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

Investeringer i tilknyttet selskap



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

Investeringer hvor selskapet har betydelig innflytelse samt selskaper som er en del av fondsstrukturen til FSN-gruppen klassifiseres som tilknyttede selskap. Investeringer i tilknyttede selskap vurderes etter egenkapitalmetoden både i konsernregnskapet og selskapsregnskapet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler

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

Investeringer i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter

Kortsiktige plasseringer (aksjer, andeler mv. vurdert som omløpsmidler) vurderes etter regnskapsloven § 5-8 til virkelig verdi på balansedagen. Investeringer som ikke tilfredsstillers vilkårene i regnskapsloven § 5-8 vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

I henhold til forskrift til regnskapsloven er anskaffelseskost i inngående balanse for ombyttvare finansielle eiendeler tilordnet etter FIFO-metoden.

Inntektsføring av avkastning på investeringer

Avkastning på investering i datterselskap, tilknyttede selskap, aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter, samt mottatt utbytte og andre utdelinger, inngår i avkastning på finansinvesteringer under driftsinntekter. Avkastning inkluderer både realiserte og urealiserte resultatførte beløp, renter på obligasjoner og pengemarkedsfond og valutaendringer knyttet til investeringer, negativ avkastning (resultatførte tap og nedskrivning) kommer til fradrag. Netto negativ avkastning inngår i negativ avkastning på finansinvesteringer under driftskostnader.

Utbytte og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen til Norges Bank ved periodens slutt.



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel balanseføres dersom selskapet mener den vil komme til anvendelse i fremtiden.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet etter den indirekte modellen i både selskapsregnskapet og konsernregnskapet.

NOTE 1 SAMMENSLÅTTE POSTER

Positiv avkastning finansinvesteringer består av:	Morselskapet		Konsernet	
	2023	2022	2023	2022
Mottatt utbytte/renter obligasjoner	11 697 020	388 637 843	11 697 020	55 554 536
Realisert gevinst / tap investeringer	37 156 121	25 393 964	37 154 177	1 018 398 130
Nedskr./revers. nedskr. av aksjer	0	-18 148 069	0	-18 148 069
Verdiregulering tilknyttede selskaper	58 429 230	4 339 649	58 429 230	4 339 649
Verdiregulering fin. omløpsmidler	24 703 454	-29 220 637	24 703 454	-29 220 637
Sum avkastning investeringer	131 985 824	371 002 750	131 983 881	1 030 923 609
management fee			8 286 664	14 227 201
Sum driftsinntekter	131 985 824	371 002 750	140 270 545	1 045 150 810

Management fee knytter seg til rådgivning til fond i FSN-strukturen som i hovedsak er registrert på Jersey.



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

NOTE 2 LØNNSKOSTNADER, GODTGJØRELSE MV.

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	5 896 611	2 212 641
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	487 219	465 054
Pensjonskostnader	85 315	74 988
Andre ytelser	929	1 147
Sum	6 470 073	2 753 830

Selskapet har i 2023 sysselsatt 2 årsverk. Selskapet har avtale om obligatorisk tjenestepensjon.

Ytelser til ledende personer

Lønn og bonus til daglig leder for 2023 utgjør kr 4 088 797.

Andre ytelser til daglig leder utgjør for 2023 kr 5 321.

Mellomværende med personlig aksjonær i morselskap

Mellomværende og renter aksjonær	31.12.2023	31.12.2022
Mellomværende med aksjonær (+ fordring / - gjeld)	0	-5 263 912

Renter på mellomværende	2023	2022
Renter (+ inntekt / - kostnad)	0	-263 912

Revisjonshonorar

Morselskap

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon i regnskapsåret var kr 91 619 inkl mva.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for andre tjenester i regnskapsåret var kr 0 inkl mva

Konsern

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon i regnskapsåret var kr 125 158 inkl mva.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for andre tjenester i regnskapsåret var kr 0 inkl mva.



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

NOTE 3 SKATT

Årets skattekostnad	Morselskapet		Konsernet	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt	-10 588 745	-12 459 344	-11 406 810	-129 795 765
Endring utsatt skatt	-1 446 131	-135 235	-1 913 244	-5 038 335
For mye/lite avsatt skatt forrige år	0	-1 296 397	-1 835 190	3 071 271
Kildeskatt utbytte	-13 399	0	-13 399	0
Skattekostnad ordinært resultat	-12 048 275	-13 890 976	-15 168 643	-131 762 829
Skattepliktig inntekt:				
Ordinært resultat før skatt	102 566 531	366 343 551	90 577 675	891 165 431
Permanente forskjeller	-60 211 552	-316 506 174	-52 786 972	-351 829 029
Endring midlertidige forskjeller	0	0	7 836 536	-20 153 342
Skattepliktig inntekt	42 354 979	49 837 377	45 627 239	519 183 060
Betalbar skatt i balansen:				
Betalbar skatt på årets resultat	10 588 745	12 459 344	11 406 810	129 795 765
For lite avsatt forrige år	0	1 296 397	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	10 588 745	13 755 741	11 406 810	129 795 765
Midlertidige forskjeller:				
Fordringer	-345 086	-345 086	12 634 477	12 112 124
Aksjer, aksjefond m.m	5 946 054	4 418 851	5 946 054	4 418 851
Andeler	-5 650 154	-9 907 475	-9 420 505	-15 207 485
Grunnlag utsatt skatt	-49 186	-5 833 710	9 160 026	1 323 490
Utsatt skatt/skattefordel (-) 25%	-12 297	-1 458 428	2 290 006	376 762

NOTE 4 EGENKAPITAL

Morselskapet

Egenkapital	Aksjekapital	Annen egenkapital	Fond for vurderings forskjeller	Sum Egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	48 209 289	529 840 919	106 827 261	684 877 469
Årsresultat		32 089 026	58 429 230	90 518 256
Tilleggsutbytte utbetalt 2023		-10 136 088		-10 136 088
Tilleggsutbytte utbetalt 2024		-48 000 000		-48 000 000
Egenkapital pr 31.12.2023	48 209 289	503 793 857	165 256 491	717 259 637



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

Konsernet

Egenkapital	Aksjekapital	Annen Egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	48 209 289	560 514 145	106 827 261	23 084 161	738 634 856
Årsresultat		0 32 223 114	58 429 230	-74 669	90 577 675
Tilleggsutbytte utb. 2023	0	-10 136 088	0	0	-10 136 088
Tilleggsutbytte utb. 2024	0	-48 000 000	0	0	-48 000 000
Omregningsdifferanser	0	-10 974 427	0	-7 108 092	-18 082 519
Egenkapital 31.12.2023	48 209 289	523 626 744	165 256 491	15 901 400	752 993 924

NOTE 5 VARIGE DRIFTSMIDLER

Morselskapet har investert i kunst til anskaffelseskost på kr 312 290.

Det er hverken kjøpt eller solgt kunst i 2023.

Det er antatt at driftsmidlet ikke er gjenstand for verdifall og avskrives dermed ikke.

NOTE 6 INVESTERING I DATTERSELSKAP OG MELLOMVÆRENDE

Det foreligger ikke mellomværende mellom selskaper i konsernet pr 31.12.2023.

Gevinst ved avvikling av tidligere datterselskaper utgjør kr 17 736 742 og er inkludert i avkastning på finansinvesteringer.

Datterselskap	Kontor	Eier - og stemme andel	Anskaffelses kost	Balanseført verdi 31.12.2023
FSN Capital Holding Norway IV AS*	Oslo	75,02%	1 188 336	1 188 336
Sum			1 188 336	1 188 336

* FSN capital GP IV LTD er 64% eid av FSN Capital Holding Norway IV AS og dermed konsolidert inn i FSN Capital Holding Norway IV AS før konsolidering i Blue River Invest AS.



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

NOTE 7 INVESTERING I OG MELLOMVÆRENDE MED TILKNYTTETE SELSKAP

Konsernet har per 31.12.2023 fordringer på tilknyttede selskap med kr 1 052 074.

Konsernet har per 31.12.2023 gjeld til tilknyttede selskap med kr 122 136.

Tilknyttet selskap	Kontor	Eier andel	Kostpris	Bokført verdi
			31.12.2023	31.12.2023
FSN Capital Partners AS	Oslo	26,0%	3 416 676	22 888 921
FSN Capital IV Invest LP	Jersey	30,3%	5 937 606	819 166
FSN Capital V Invest LP	Jersey	27,4%	56 587 258	70 788 940
FSN Capital VI Invest LP	Jersey	30,2%	58 459 802	113 593 944
FSN Capital GP V Ltd	Jersey	33,4%	178 125	50 953 385
FSN Capital GP VI Ltd	Jersey	27,0 %	54 594 211	84 013 584
Skyrock Capital II AB	Sverige	39,7%	2 425 749	62 738
FSN Capital GP Compass	Jersey	21,7%	455 668	285 032
PTP UK Holding LTD	England	18,4%	5 839 711	9 745 588
Sum			187 894 806	353 151 298

Bokført verdi tilsvarer andel av egenkapital i de tilknyttede selskapene.

Resultat og Egenkapital i de tilknyttede selskapene er omarbeidet slik at investeringer som ikke tilfredsstiller vilkårene for balanseføring til markedsverdi etter regnskapsloven § 5-8 er balanseført til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi i de tilknyttede selskapene.

NOTE 8 INVESTERINGER I AKSJER, ANDELER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Investeringer	Anskaffelses kost	Balanseført verdi	Virkelig verdi
		31.12.2023	31.12.2023
Aksjer vurdert til markedsverdi	117 355 969	139 455 885	139 455 885
Omløpsaksjer (LVP)	152 928 855	127 800 378	152 790 204
Andeler i DLS(LVP)	68 980	68 980	249 358
Obligasjoner og pengemarkedsfond	138 179 720	144 125 774	144 125 774
Sum investeringer	408 533 525	411 451 018	436 621 221

Konsernet har investeringer i utenlandske aksjer per 31.12.2023. Investeringene er balanseført til kostpris lik null .



Blue River Invest AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

NOTE 9 FORDRINGER OG GJELD

Morselskapet har langsiktige fordringer som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt på kr 1 000 000. Det foreligger ikke gjeld i konsernet som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt.

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Andre langsiktige fordringer	0	0	0	0

Konsernet har pr 31.12.2023 kortsiktige fordringer mot andre selskaper i FSN-strukturen på SEK 20 020 304. Tilsvarende tall per 31.12.2022 var SEK 20 020 304.

NOTE 10 ANTALL AKSJER, AKSJEIERE M.V

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Bokført
Selskapets aksjekapital 31.12.2023	8 845 741	5,45	48 209 289

Selskapets aksjonærer	31.12.2023	Antall	Eierandel	Rolle
Frode Strand-Nielsen	A-aksjer	4 295 373	48,6 %	Styrets leder
Bjørnenga AS	B-aksjer	176 914	2,0 %	
Pali AS	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Thinst Invest AB	B-aksjer	872 220	9,9 %	eier er styremedlem
Berek AS	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Merete Bø Strand-Nielsen	B-aksjer	872 220	9,9 %	Styremedlem
Dag Strand Nielsen og familie stiftelse	C-aksjer	884 574	10 %	
Sum		8 845 741	100 %	

Selskapets B- og C-aksjer har ikke stemmerett. Eierne av selskapets A-aksjer har forkjøpsrett ved overdragelse av selskapets B- og C-aksjer .

NOTE 11 GARANTIFORPLIKTELSER OG ANDRE FORPLIKTELSER

Det foreligger hverken garantiforpliktelser eller andre forpliktelser for konsernet pr 31.12.2023. Forpliktelser relatert til investeringer og fremtidige kapitalinnskudd fremgår av andre noter.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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 Blue River Invest AS

Konklusjon

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

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av deres resultater og kontantstrømmer 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 og konsernet 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.

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal



**Building a better
working world**

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.

Oslo, 23. juli 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Petter Helseth
statsautorisert revisor

Ernst & Young Global Limited

Uavhengig revisors beretning - Blue River Invest AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited



PENNEO

Signaturer i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo" (sikker digital signatur). De signerende parter sin identitet er verifisert, se en liste nedenfor.

Med min signatur bekrefter jeg alle påstande og innholdet i dette dokument.

Helseth, Petter

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no bankid:9578-5999-4-1454453

IP: B2.164.xxx.xxx

2024-07-23 14:17:56 UTC



Penneo Dokumentstempel: FFF6-4582-21-8-2220-00-001-10100

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sjekket og validert av den datamaskinutregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stempet 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 et 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 bevis som er påkalsert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>