



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	919 781 890
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NRP MARITIME ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse:	Drammensveien 88B 0271 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Elin Wik Bentsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	18.03.2025

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	2	54 793 176	58 736 760
Sum inntekter		54 793 176	58 736 760
Kostnader			
Lønnskostnad	3	26 270 726	26 824 254
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler			187 500
Annen driftskostnad	3	11 113 614	10 395 773
Sum kostnader		37 384 340	37 407 527
Driftsresultat		17 408 836	21 329 233
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 121 590	793 220
Annen finansinntekt		377 443	
Sum finansinntekter		1 499 033	793 220
Annen rentekostnad		8 483	1 825
Annen finanskostnad			1 208 425
Sum finanskostnader		8 483	1 210 250
Netto finans		1 490 550	-417 029
Resultat før skattekostnad		18 899 386	20 912 203
Skattekostnad på resultat	4	4 778 597	5 277 008
Årsresultat	5	14 120 789	15 635 195
Årsresultat etter minoritetsinteresser		14 120 789	15 635 195
Totalresultat		14 120 789	15 635 195
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		14 117 700	15 635 195
Overført til annen egenkapital		3 089	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum overføringer og disponeringer		14 120 789	15 635 195



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	131 926	131 926
Investeringer i aksjer og andeler		7 601 459	5 831 296
Andre langsiktige fordringer		593 090	384 145
Sum finansielle anleggsmidler		8 326 475	6 347 367
Sum anleggsmidler		8 326 475	6 347 367
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		877 304	266 519
Andre kortsiktige fordringer		724 456	2 142 594
Konsernfordringer	7	59 498	57 762
Sum fordringer		1 661 258	2 466 875
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		30 000	
Sum investeringer		30 000	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	8	35 628 842	41 502 651
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 628 842	41 502 651
Sum omløpsmidler		37 320 100	43 969 526
SUM EIENDELER		45 646 575	50 316 893

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	2 352 950	2 352 950
Annen innskutt egenkapital		3 078 808	3 078 808
Sum innskutt egenkapital		5 431 758	5 431 758
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		150 884	147 795
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		150 884	147 795
Sum egenkapital	5	5 582 642	5 579 553
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		118 112	693 483
Betalbar skatt	4	4 778 597	5 132 325
Skyldig offentlige avgifter		541 624	716 457
Utbytte		14 117 700	15 635 195
Kortsiktig konserngjeld	7	852 850	915 238
Annen kortsiktig gjeld		19 655 050	21 644 642
Sum kortsiktig gjeld		40 063 933	44 737 340
Sum gjeld		40 063 933	44 737 340
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		45 646 575	50 316 893



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 660399

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 781 890
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NRP MARITIME ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Drammensveien 88B
0271 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Elin Wik Bentsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2025

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 12.07.2025



Organisasjonsnr: 919 781 890
NRP MARITIME ASSET MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	2	54 793 176	58 736 760
Sum inntekter		54 793 176	58 736 760
Kostnader			
Lønnskostnad	3	26 270 726	26 824 254
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler			187 500
Annen driftskostnad	3	11 113 614	10 395 773
Sum kostnader		37 384 340	37 407 527
Driftsresultat		17 408 836	21 329 233
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 121 590	793 220
Annen finansinntekt		377 443	
Sum finansinntekter		1 499 033	793 220
Annen rentekostnad		8 483	1 825
Annen finanskostnad			1 208 425
Sum finanskostnader		8 483	1 210 250
Netto finans		1 490 550	-417 029
Resultat før skattekostnad		18 899 386	20 912 203
Skattekostnad på resultat	4	4 778 597	5 277 008
Årsresultat	5	14 120 789	15 635 195
Årsresultat etter minoritetsinteresser		14 120 789	15 635 195
Totalresultat		14 120 789	15 635 195
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		14 117 700	15 635 195
Overført til annen egenkapital		3 089	
Sum overføringer og disponeringer		14 120 789	15 635 195



Organisasjonsnr: 919 781 890
NRP MARITIME ASSET MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	131 926	131 926
Investeringer i aksjer og andeler	7	601 459	831 296
Andre langsiktige fordringer		593 090	384 145
Sum finansielle anleggsmidler		8 326 475	6 347 367
Sum anleggsmidler		8 326 475	6 347 367
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		877 304	266 519
Andre kortsiktige fordringer		724 456	142 594
Konsernfordringer	7	59 498	57 762
Sum fordringer		1 661 258	2 466 875
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		30 000	
Sum investeringer		30 000	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	8	35 628 842	41 502 651
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 628 842	41 502 651
Sum omløpsmidler		37 320 100	43 969 526
SUM EIENDELER		45 646 575	50 316 893
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	2 352 950	2 352 950
Annen innskutt egenkapital		3 078 808	3 078 808



Sum innskutt egenkapital		5 431 758	5 431 758
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		150 884	147 795
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		150 884	147 795
Sum egenkapital	5	5 582 642	5 579 553
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		118 112	693 483
Betalbar skatt	4	4 778 597	5 132 325
Skyldig offentlige avgifter		541 624	716 457
Utbytte		14 117 700	15 635 195
Kortsiktig konserngjeld	7	852 850	915 238
Annen kortsiktig gjeld		19 655 050	21 644 642
Sum kortsiktig gjeld		40 063 933	44 737 340
Sum gjeld		40 063 933	44 737 340
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		45 646 575	50 316 893



Organisasjonsnr: 919 781 890
NRP MARITIME ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
3

Antall årsverk i regnskapsåret
4.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Årsregnskap 2024

NRP Maritime Asset Management AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter

Org.nr.: 919 781 890



NRP Maritime Asset Management AS

Resultatregnskap

	Note	2024	2023
Driftsinntekter og driftskostnader			
Salgsinntekter	2	54 793 176	58 736 760
Sum driftsinntekter		54 793 176	58 736 760
Lønnskostnad	3	26 270 726	26 824 254
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	187 500
Annen driftskostnad	3	11 113 614	10 395 773
Sum driftskostnader		37 384 340	37 407 527
Driftsresultat		17 408 836	21 329 233
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 121 590	793 220
Annen finansinntekt		377 443	0
Sum finansinntekter		1 499 033	793 220
Annen rentekostnad		8 483	1 825
Annen finanskostnad		0	1 208 425
Sum finanskostnader		8 483	1 210 250
Resultat av finansposter		1 490 550	-417 029
Resultat før skattekostnad		18 899 386	20 912 203
Skattekostnad på resultat	4	4 778 597	5 277 008
Resultat		14 120 789	15 635 195
Årsresultat	5	14 120 789	15 635 195
Disponering av resultat			
Ordinært utbytte		14 117 700	15 635 195
Overført til annen egenkapital		3 089	0
Sum overføringer		14 120 789	15 635 195



NRP Maritime Asset Management AS

Balanse

	Note	2024	2023
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	6	131 926	131 926
Investeringer i aksjer og andeler		7 601 459	5 831 296
Andre langsiktige fordringer		593 090	384 145
Sum finansielle anleggsmidler		8 326 475	6 347 367
Sum anleggsmidler		8 326 475	6 347 367
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		877 304	266 519
Fordring på selskap i samme konsern	7	59 498	57 762
Andre kortsiktige fordringer		724 456	2 142 594
Sum fordringer		1 661 258	2 466 875
Investeringer			
Andre kortsiktige investeringer		30 000	0
Sum investeringer		30 000	0
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd	8	35 628 842	41 502 651
Sum bankinnskudd o.l.		35 628 842	41 502 651
Sum omløpsmidler		37 320 100	43 969 526
Sum eiendeler		45 646 575	50 316 893



NRP Maritime Asset Management AS

Balanse

	Note	2024	2023
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	2 352 950	2 352 950
Overkurs		3 078 808	3 078 808
Sum innskutt egenkapital		5 431 758	5 431 758
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		150 884	147 795
Sum opptjent egenkapital		150 884	147 795
Sum egenkapital	5	5 582 642	5 579 553
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		118 112	693 483
Leverandørgjeld til selskap i samme konsern	7	852 850	915 238
Betalbar skatt	4	4 778 597	5 132 325
Skyldig offentlige avgifter		541 624	716 457
Avsatt utbytte		14 117 700	15 635 195
Annen kortsiktig gjeld		19 655 050	21 644 642
Sum kortsiktig gjeld		40 063 933	44 737 340
Sum gjeld		40 063 933	44 737 340
Sum egenkapital og gjeld		45 646 575	50 316 893

Oslo, 11.03.2025

Styret i NRP Maritime Asset Management AS

Ketil E. Bøe
styreleder

Nicolai Heidenreich
styremedlem/daglig leder

Ragnvald Risan
styremedlem

Wilhelm Magelssen
styremedlem



NRP Maritime Asset Management AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og Forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirforetak av 1999. Selskapet ble stiftet 24.10.2017, med oppstart av drift fra 01.07.2018. Selskapet mottok sin konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond 19.10.2018. Selskapet følger regnskapsreglene for øvrige 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 klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Fordringer

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

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Selskapets inntekter knytter seg til ytelse av investeringstjenester og annen virksomhet som henger naturlig sammen med slik virksomhet.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.



NRP Maritime Asset Management AS

Note 2 Inntekter

Av selskapet samlede inntekter på kr. 54 793 176 er kr. 49 622 453 relatert til forvaltning og kr. 5 170 723 relatert til rådgivning.

Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader

	2024	2023
Lønninger	21 449 462	21 393 888
Arbeidsgiveravgift	4 277 658	5 064 825
Pensjonskostnader	386 604	314 686
Andre ytelser	157 002	50 856
Sum	26 270 726	26 824 254

Selskapet har i 2024 sysselsatt gjennomsnittlig 4,0 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordninger som tilfredsstillende kravene i denne lov.

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter 4 personer. Forpliktelsene er fondert gjennom et forsikringsselskap.

Ytelser til ledende personer

NRP Maritime Asset Management har vedtatt en godtgjørelsesordning som skal bidra til å fremme god styring av og kontroll med selskapets risiko, og skal ikke oppfordre til å ta for høy risiko blant de ansatte. Den skal være i samsvar med selskapets og fondenes forretningsstrategi, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal fremme god og effektiv risikostyring og forvaltning i samsvar med investeringsmandatene for de alternative investeringsfond som forvaltes, og bidra til at interessekonflikter unngås.

Godtgjørelsesordningen gjelder for alle ansatte i NRP Maritime Asset Management, og består av et fast og et variabelt element, der den variable delen fastsettes og tildeles etter ansvarsområde og selskapet som helhet, herunder nærmere definerte kriterier.

Hverken selskapet eller fondene er av en slik størrelse at det har en vesentlig betydning på finanssektoren. Det er derfor ikke etablert et godtgjørelsesutvalg. Samlet variabel godtgjørelse fastsettes av styret i NRP Maritime Asset Management, mens tildeling per ansatt fastsettes av daglig leder.

Total godtgjørelse 2024	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Alle ansatte	4	5 453 539	17 002 177	386 604	71 648



NRP Maritime Asset Management AS

Total godtgjørelse 2024	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder		1 717 336	7 474 839	142 362	17 912
Andre ledende ansatte *)	1	902 669	1 350 000	52 398	17 912

*) Andre ledende ansatte er definert iht Forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond § 4-2

Total godtgjørelse 2024	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Styret	3	135 000	-	-	-

Det er kostnadsført NOK 7.921.863 i samlet bonus inkl offentlige avgifter til daglig leder i 2024.

Det er kostnadsført NOK 2.084.250 i samlet bonus inkl offentlige avgifter til andre ledende ansatte i 2024.

Det er ikke ytet lån eller stilt sikkerhet for lån til daglig leder eller styrets medlemmer.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2024 utgjør kr 80 000 ekskl. mva.

I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 34 300 ekskl. mva.

Note 4 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	4 778 597	5 132 325
Endring i utsatt skattefordel	0	144 683
Skattekostnad ordinært resultat	4 778 597	5 277 008
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	18 899 386	20 912 203
Permanente forskjeller	215 001	195 831
Endring i midlertidige forskjeller	0	-578 734
Skattepliktig inntekt	19 114 386	20 529 300
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	4 778 597	5 132 325
Sum betalbar skatt i balansen	4 778 597	5 132 325

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

	2024	2023	Endring
Utsatt skatt (25 %)	0	0	0



NRP Maritime Asset Management AS

Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2023	2 352 950	3 078 808	147 795	5 579 553
Årets resultat			14 120 789	14 120 789
Avsatt til utbytte			-14 117 700	-14 117 700
Pr 31.12.2024	2 352 950	3 078 808	150 884	5 582 642

Note 6 Investering i datterselskap

Firma	Forretningskontor	Antall aksjer	Stemme og eierandel	Bokført verdi	Anskaffelses-kost
NRPMAM Credit Partner i SARL	Luxembourg	15 000	100 %	131 926	131 926

Selskapet ble stiftet i 2021. Det foreligger ikke endelig årsregnskapet for 2024 på tidspunktet for avleggelse av årsregnskap for NRP Maritime Asset Management AS. Bokført verdi tilsvarer anskaffelseskost. Det finnes ingen indikasjoner på verdifall på disse aksjene.

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

Resultatmessige transaksjoner med selskap i samme konsern:

Transaksjonsgruppe	Motpart	Forhold	2024	2023
Forretningsførsel	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	750 000	750 000
Compliance-honorar	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	625 000	893 750
HR-honorar	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	50 268	191 519
Husleie, felleskostnader	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	567 912	527 334
Administrasjonskostnader	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	802 450	770 850
Distribusjonshonorar	NRP Capital Advisory AS	Søsterselsk.	2 704 980	0
Distribusjonshonorar	NRP Project Finance AS	Søsterselsk.	0	5 018 272
Sum			5 500 610	8 151 725

Mellomværende med nærstående parter

	Forhold	Kundefordring		Leverandørgjeld	
		2024	2023	2024	2023
Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	0	0	709 144	915 238
NRP Project Finance AS	Søsterselsk.	59 498	57 762	113 706	0
NRP Business Management AS	Søsterselsk.	0	0	30 000	0
Sum		59 498	57 762	852 850	915 238



NRP Maritime Asset Management AS

Note 8 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetrekksmidler med kr. 287 438 av total likviditetsbeholdning på kr. 35 628 842 per 31.12.2024. Klientmidler, samt klientgjeld per 31.12.2024 er bokført med kr. 2 941.

Note 9 Aksjonærer

Aksjekapitalen i NRP Maritime Asset Management AS pr. 31.12.2024 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Aksjer	47 059	50,0	2 352 950
Sum	47 059		2 352 950

Eierstruktur

	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Wimag Technica AS	7 059	15,00	15,00
GUNNERS INVEST AS	10 000	21,25	21,25
Ness, Risan & Partners AS	30 000	63,75	63,75
Totalt antall aksjer	47 059	100,00	100,00

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv		Totalt antall aksjer
Nicolai Heidenreich	Daglig leder / styremedlem	indirekte	10 000
Wilhelm Magelssen	Styremedlem	indirekte	7 059
Totalt antall aksjer			17 059

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Ness, Risan & Partners AS, Haakon VIIIs gate 1, 0161 Oslo. Kopi av konsernregnskapet mottas ved henvendelse til selskapet.

Note 10 Ikke-balanseførte forpliktelser

Selskapet har komittert seg til å innbetale USD 288.120 i kapital til Premium Maritime 2024 AS via sin eierandel i selskapet PMF 2024 Invest AS. Per 31.12.2024 var gjenværende komittert kapital USD 288.120.

Note 11 Forhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og opplysningsplikt ift forskrift om kapitalkrav for verdipapirforetak mfl.

Styring og kontroll av risiko

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring av risiko. Dette punkt omhandler Foretakets prosess for å vurdere samlet kapitalbehov og gir en beskrivelse av Foretakets retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko.

Kundeavtalene er skriftlig og inneholder presise rammer og mandat for forvaltnings- eller rådgivningsoppdraget. Foretakets virksomhet var per 31.12.2024 rettet mot et begrenset antall kunder, alle klassifisert som profesjonelle eller som kvalifisert motpart. Foretaket har i 2024 oppbevart klientmidler i forbindelse



NRP Maritime Asset Management AS

med tilrettelegging av emisjoner for egne AIF'er. Utover en andel på 0,9 % i Premium Maritime Fund 2022, samt indirekte andel på 0,392 % i Premium Maritime Fund 2024, har foretaket ingen investeringer i finansielle instrumenter.

Forvaltningen av Foretaket hører under styret. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, inklusive all løpende styring og kontroll. Det er dermed Styrets oppgave å påse at den interne kontroll i virksomheten sikres mot vesentlig risiko i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Styret har i den forbindelse utarbeidet et sett med instruks, rutiner, oversikter og standardskriv for å sikre forsvarlig drift og kontroll av Foretaket. Dette regelverket er dokumentert som Foretakets "Instruks og Rutinesamling" som alle ansatte plikter å forstå og være kjent med.

Med internkontroll forstås en prosess, iverksatt av styret, ledelsen og annet personell for å gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innenfor følgende områder;

- * Hensiktsmessig, effektiv og rasjonell drift
- * Pålitelighet i den operasjonelle og finansielle rapportering
- * At virksomheten drives i overensstemmelse med lover, forskrifter og interne retningslinjer

Formålet med den interne kontroll i virksomheten er blant annet å sikre at:

- * Virksomheten følger bestemmelser gitt i eller i medhold av lov
- * Virksomheten har kontrolltiltak som sikrer at avtalene med virksomhetens kunder gjennomføres etter sitt innhold
- * Virksomheten har etablert en operasjonell og finansiell rapportering som sikrer at administrerende direktør og styret til enhver tid har oversikt over og styring med risiko forbundet med virksomhetens drift
- * Sikre at god forretningskikk etterleves i alle deler av Foretakets virksomhet slik at Foretaket fremstår som en profesjonell markedsaktør for alle berørte parter
- * Påse at interessekonflikter unngås så langt det er mulig for derigjennom å oppnå tillit hos Foretakets kunder. Hvis det ikke er mulig å unngå slike konflikter skal man sikre at kundenes interesser går foran Foretakets interesser.

Kapitalkrav

Foretakets samlede kapitalbehov vurderes utfra et tredelt system inndelt i såkalte pilarer.

Pilar 1: Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2: Vurderingen av samlet kapitalbehov og individuell tilsynsmessig oppfølging

Pilar 3: Institusjonenes offentliggjøring av informasjon

Foretakets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

Innbetalt aksjekapital	2 353 000
Overkurs	3 079 000
Annen egenkapital	151 000
Kjernekapital	5 583 000
Tilleggskapital	0
Netto Ansvarlig kapital	5 583 000

Pilar 1

Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning som er 8 % av beregningsgrunnlaget. Det faktiske kapitalkravet vil imidlertid være noe høyere som følger av beregninger under Pilar 2. Beregningsgrunnlaget for Pilar 1 er den risikovektede summen av kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko (knyttet til begrenset tjenestespekter).



NRP Maritime Asset Management AS

Foretakets samlede kapitalkrav etter Pilar 1 vil derfor være det største av

- a) foretakets startkapitalkrav,
- b) 8% av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko,
- c) 25% av fjorårets faste kostnader.

Foretakets kapitalkrav og overskudd av ansvarlig kapital etter Pilar 1 er som følger:

a) Minstekrav til startkapital; EUR 125.000	1 474 000
b) Kapitalkrav under standard metode	
Vektet beregningsgrunnlag for poster som ikke inngår i handelsporteføljen	1 529 000
Markedsrisiko relatert til handelsportefølje (selskapet har ikke handelsportefølje)	0
Operasjonell risiko	0
SUM	1 529 000
c) Kapitalkrav som følge av fjorårets faste kostnader	
Kapitalkrav er 25% av selskapets faste kostnader utgjør	3 947 000
Samlet kapitalkrav er det høyeste beløpet av a), b) og c)	3 947 000
Overskudd ansvarlig kapital	1 636 000

Ved inngangen til 2025 vil c) Kapitalkrav basert på 25% av fjorårets faste kostnader, være det høyeste beløpet og som slår inn som Foretakets kapitalkrav:

Beregning av faste kostnader	2024
Inntekter, inkl finansinntekter	56 292 000
Positivt resultat før skatt	-18 899 000
Variable godtgjørelse til ansatte	-18 899 000
Variable godtgjørelse ordreformidlende institusjon	-2 705 000
Sum faste kostnader	15 789 000
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	3 947 000

Kreditrisiko:

Kreditrisiko er risiko for tap som skyldes at Foretakets motpart eller kunder ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser ovenfor Foretaket. Kreditrisiko vil for Foretaket hovedsakelig relatere seg til Foretakets begrensede antall kunder. Faktureringen av løpende honorar skjer forskuddsvis hvert kvartal for de Lukkede Fondene. Foretaket vil dermed som utgangspunkt ha begrensede kundefordringer. Kundernes betalingsforpliktelser ovenfor foretaket hensyntas når det gjennomføres investeringer. Vesentlig nedgang i markedene vil likevel kunne påvirke kundenes evne til å overholde betalingsforpliktelsene ovenfor Foretaket. Etablering av nye kundeforhold vil tilsvarende øke Foretakets kreditteksponering. Foretaket vil kun ha begrensede anleggsmidler. Foretakets eiendeler består i hovedsak av overskuddslikviditet knyttet til Foretakets løpende driftsoverskudd. Overskuddslikviditeten plasseres i norske banker.

Markedsrisiko:

Markedsrisiko oppstår gjerne som følge av usikrede transaksjoner i valuta, rente og egenkapitalmarkedene. Beregning av kapitalkrav etter Pilar 1 som følge av markedsrisiko er ikke relevant for Foretaket da det ikke foretas egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomheten, og at Foretaket heller ikke har



NRP Maritime Asset Management AS

rentebærende gjeld. Foretaket vil imidlertid indirekte være eksponert mot markedsrisiko ved at inntekter blant annet beregnes ut fra verdijustert egenkapital i kundeporteføljene. Beregningen for dette formål foretas en gang per år for de Lukkede Fondene og følgelig vil Foretaket ha relativ lang horisont til å kunne tilpasse seg endringer i markedsforholdene.

Operasjonell risiko:

Operasjonell risiko er risiko for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Det henvises til innledende avsnitt vedrørende beskrivelse av Foretakets internkontrollsystem. Foretaket har ikke disposisjonsfullmakt over kundens bankkonti, og kunden har separate avtaler med regnskapsfører / administrator slik minst ett annet foretak også har oversikt over samme kundes beholdninger. Foretakets kostnader består hovedsakelig av personal, lokaler og IT systemer. Avtaler om løpende tjenester og produktleveranser inngått mellom Foretaket og leverandører har korte oppsigelsesfrister (hovedsakelig 3 måneder).

Renterisiko:

Renterisiko er risiko for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. I denne sammenheng er renterisiko kun knyttet til Foretakets egen kapitalforvaltning. Overskuddslikviditet er plassert som bankinnskudd i norske banker.

Konsentrasjonsrisiko

Foretaket hadde per 31.12.2024 et begrenset antall kunder. Fondene som forvaltes av selskapet er "lukkede fond", som innebærer at investorene ikke har innløsningsrett i fondets levetid. Det gir en stabil investormasse.

Forsikringsrisiko:

Ikke relevant.

Valutarisiko

Foretaket har ingen direkte valuta- og renteeksponering av betydning. Indirekte har Foretaket valutarisiko da PMF-fondene er denominert i USD, og honorarene beregnes med basis i verdijustert egenkapital i USD i fondene hvert årsskifte.

Renommérisiko

Foretaket henvender seg ikke direkte til massemarkedet. Avtalen med kunden er i fra 5-7 år. Det er imidlertid klart at avkastning i kundeporteføljen som ligger under forvaltning eller negative forhold som for eksempel brudd på lover og regler vil påvirke Foretakets fremtidige inntektsmuligheter negativt. En betydelig svekkelse av Foretakets renommé vil eventuelt gi seg utslag i reduserte inntektsmuligheter. Foretakets kunde har også anledning til å si opp avtalene ved vesentlig mislighold.



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i NRP Maritime Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for NRP Maritime Asset Management AS som viser et overskudd på NOK 14 120 789. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 914095573),
RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492).

RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretreatningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS.

Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.

Penneo Dokumentnøkkel: FEJW-EBCTZ-QPFEW-QSYYN-XFWEM-3SZBF



Revisors beretning 2024 for NRP Maritime Asset Management AS

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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 13. mars 2025
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: FEJW-EBC7Z-QPFEW-QS1YN-XFWEM-3SZBF



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."

Løvaas, Anders Magnus

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-87811

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-13 13:30:57 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FE1JW-EBCTZ-QPFEW-QS1YN-XFWEM-3SZBF

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



Årsregnskap 2024

NRP Maritime Asset Management AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter

Org.nr.: 919 781 890



NRP MARITIME ASSET MANAGEMENT AS

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2024

NRP Maritime Asset Management AS mottok den 19. oktober 2018 konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond etter lov av 20. juni 2014 nr 28 om forvaltning av alternative investeringsfond. Selskapet mottok den 13. mars 2020 tillatelse til kunne yte tilleggstjenesten investeringsrådgivning.

Selskapets virksomhet er å forvalte alternative investeringsfond, samt tilknyttet virksomhet. Fondskapitalen investeres i eller finansierer eierandeler i skip i kommersiell skipsfart.

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Selskapets driftsinntekter for 2024 utgjør kr 54.793.176 mot kr 58.736.760 i 2023. Selskapets inntekter består av forvaltningshonorarer som beregnes ut fra volum av forvaltet kapital, samt suksesshonorar fra ett av fondene selskapet forvalter.

Årets resultat etter skatt for 2024 ble et overskudd på kr 14.120.789 mot et overskudd på kr 15.635.195 i 2023.

Årets resultat foreslås disponert på følgende måte:

Avsatt til utbytte	kr 14.117.700
Til annen egenkapital	<u>kr 3.089</u>
Sum disponeringer	<u>kr 14.120.789</u>

Likviditetsbeholdning ved utgangen av året på er kr 35.628.842. Egenkapitalen ved utgangen av 2024 er kr 5.582.642 (kr 5.579.553 i 2023) som tilsvarer 12,2 % (11 %) av totalkapitalen, og vurderes å være forsvarlig på grunnlag av selskapets virksomhet.

Fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2024.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet og noter fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling og resultat av driften.

Det er etter årsskiftet ikke inntruffet forhold som er av vesentlig betydning for bedømmelsen av selskapets stilling.

Etter styrets oppfatning er selskapets håndtering av risiko forsvarlig og selskapets finansiering er tilfredsstillende. Selskapet er eksponert mot både forretningsmessig og operasjonell risiko (bl.a. risiko for feil). Usikkerhet rundt markedsutvikling i shipping er den viktigste forretningsmessige risikoen på lang sikt. Finansiell risiko, herunder eksponering mot kredittrisiko, likviditetsrisiko samt markedsrisiko på egen balanse, er ansett som svært lav. Selskapet har instruks, rutiner, kontroller og rapportering som adresserer relevante risikoer og gjennomfører tiltak for at risikoer holdes på et akseptabelt nivå.



Styret vurderer selskapets kapitalbehov minst én gang årlig. Selskapet hadde per 31.12.2024 en netto ansvarlig kapital på kr 5.583.000, som i sin helhet er kjernekapital. Selskapets kapitalkrav etter Pilar 1 for 2024 vil være 25 % av fjorårets faste kostnader, tilsvarende kr 3.947.000. Selskapets overskudd av ansvarlig kapital etter Pilar 1 utgjør dermed kr 1.636.000.

Samfunnsansvar og bærekraft er viktig i NRP Maritime Asset Managements virksomhet. Selskapet har i løpet av 2024 økt sitt fokus på miljø, sosiale forhold og eierstyring (Environmental, Social & Governance - ESG), og det har blitt utviklet en policy med klare retningslinjer for hvordan selskapet skal implementere dette fokuset i den daglige virksomheten.

I tråd med åpenhetsloven har morselskapet, Ness, Risan & Partners AS, utarbeidet en offentlig redegjørelse. Redegjørelsen er tilgjengelig på selskapets nettside under «ESG»-fanen.

Pr. 31.12.2024 er det fire ansatte i selskapet, alle menn. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Det har i 2024 vært ubetydelig sykefravær, og ingen arbeidsulykker/-skader. Arbeidsmiljøet er godt. Etter styrets oppfatning forurenses ikke selskapets virksomhet det ytre miljø.

Det er tegnet styreansvarsforsikring som inkluderer alle styremedlemmer og daglig leder. Forsikringen dekker erstatning for økonomiske tap som følge av personlig lederansvar, herunder personlig ansvar for konsernets gjeld, som oppstår som følge av krav fremsatt av tredjemann.

11. mars 2025

I styret for NRP Maritime Asset Management AS

Ketil E. Bø
Styrets leder

Nicolai Heidenreich
Styremedlem/daglig leder

Wilhelm Magelssen
Styremedlem

Ragnvald Risan
Styremedlem



NRP Maritime Asset Management AS

Resultatregnskap

	Note	2024	2023
Driftsinntekter og driftskostnader			
Salgsinntekter	2	54 793 176	58 736 760
Sum driftsinntekter		54 793 176	58 736 760
Lønnskostnad	3	26 270 726	26 824 254
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	187 500
Annen driftskostnad	3	11 113 614	10 395 773
Sum driftskostnader		37 384 340	37 407 527
Driftsresultat		17 408 836	21 329 233
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 121 590	793 220
Annen finansinntekt		377 443	0
Sum finansinntekter		1 499 033	793 220
Annen rentekostnad		8 483	1 825
Annen finanskostnad		0	1 208 425
Sum finanskostnader		8 483	1 210 250
Resultat av finansposter		1 490 550	-417 029
Resultat før skattekostnad		18 899 386	20 912 203
Skattekostnad på resultat	4	4 778 597	5 277 008
Resultat		14 120 789	15 635 195
Årsresultat	5	14 120 789	15 635 195
Disponering av resultat			
Ordinært utbytte		14 117 700	15 635 195
Overført til annen egenkapital		3 089	0
Sum overføringer		14 120 789	15 635 195



NRP Maritime Asset Management AS

Balanse

	Note	2024	2023
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	6	131 926	131 926
Investeringer i aksjer og andeler		7 601 459	5 831 296
Andre langsiktige fordringer		593 090	384 145
Sum finansielle anleggsmidler		8 326 475	6 347 367
Sum anleggsmidler		8 326 475	6 347 367
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		877 304	266 519
Fordring på selskap i samme konsern	7	59 498	57 762
Andre kortsiktige fordringer		724 456	2 142 594
Sum fordringer		1 661 258	2 466 875
Investeringer			
Andre kortsiktige investeringer		30 000	0
Sum investeringer		30 000	0
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd	8	35 628 842	41 502 651
Sum bankinnskudd o.l.		35 628 842	41 502 651
Sum omløpsmidler		37 320 100	43 969 526
Sum eiendeler		45 646 575	50 316 893




NRP Maritime Asset Management AS

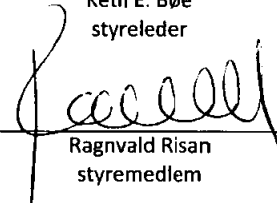
Balanse

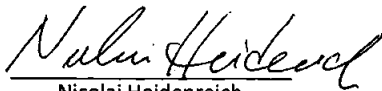
	Note	2024	2023
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	2 352 950	2 352 950
Overkurs		3 078 808	3 078 808
Sum innskutt egenkapital		5 431 758	5 431 758
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		150 884	147 795
Sum opptjent egenkapital		150 884	147 795
Sum egenkapital	5	5 582 642	5 579 553
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		118 112	693 483
Leverandørgjeld til selskap i samme konsern	7	852 850	915 238
Betalbar skatt	4	4 778 597	5 132 325
Skyldig offentlige avgifter		541 624	716 457
Avsatt utbytte		14 117 700	15 635 195
Annen kortsiktig gjeld		19 655 050	21 644 642
Sum kortsiktig gjeld		40 063 933	44 737 340
Sum gjeld		40 063 933	44 737 340
Sum egenkapital og gjeld		45 646 575	50 316 893


Oslo, 11.03.2025

Styret i NRP Maritime Asset Management AS


Ketil E. Bø
styreleder


Ragnvald Risan
styremedlem


Nicolai Heidenreich
styremedlem/daglig leder


Wilhelm Magelssen
styremedlem

**NRP Maritime Asset Management AS****Kontantstrømsanalyse**

	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	18 899 386	20 912 203
Ordinære avskrivninger	-	187 500
Periodens betalte skatt	-5 132 325	-364 710
Endring i kundefordringer	-612 521	-324 281
Endring i leverandørgjeld	1 326 822	1 367 393
Endring andre tidsavgrensningsposter	-2 919 813	17 632 527
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 561 549	39 410 632
Investeringsaktiviteter		
Investering i finansielle instrumenter	-1 800 163	-4 105 584
Salg finansielle instrumenter	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 800 163	-4 105 584
Finansieringsaktiviteter		
Innbetalt ny egenkapital	-	-
Utbetaling av utbytte	-15 635 195	-1 035 298
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-15 635 195	-1 035 298
Likviditetsendring gjennom året	-5 873 809	34 269 750
Likviditetsbeholdning 01.01	41 502 651	7 232 901
Likviditetsbeholdning 31.12	35 628 842	41 502 651



NRP Maritime Asset Management AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og Forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirforetak av 1999. Selskapet ble stiftet 24.10.2017, med oppstart av drift fra 01.07.2018. Selskapet mottok sin konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond 19.10.2018. Selskapet følger regnskapsreglene for øvrige 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 klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Fordringer

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

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Selskapets inntekter knytter seg til ytelse av investeringstjenester og annen virksomhet som henger naturlig sammen med slik virksomhet.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.



NRP Maritime Asset Management AS

Note 2 Inntekter

Av selskapet samlede inntekter på kr. 54 793 176 er kr. 49 622 453 relatert til forvaltning og kr. 5 170 723 relatert til rådgivning.

Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader

	2024	2023
Lønninger	21 449 462	21 393 888
Arbeidsgiveravgift	4 277 658	5 064 825
Pensjonskostnader	386 604	314 686
Andre ytelser	157 002	50 856
Sum	26 270 726	26 824 254

Selskapet har i 2024 sysselsatt gjennomsnittlig 4,0 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har pensjonsordninger som tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter 4 personer. Forpliktelsene er fondert gjennom et forsikringselskap.

Ytelser til ledende personer

NRP Maritime Asset Management har vedtatt en godtgjørelsesordning som skal bidra til å fremme god styring av og kontroll med selskapets risiko, og skal ikke oppfordre til å ta for høy risiko blant de ansatte. Den skal være i samsvar med selskapets og fondenes forretningsstrategi, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal fremme god og effektiv risikostyring og forvaltning i samsvar med investeringsmandatene for de alternative investeringsfond som forvaltes, og bidra til at interessekonflikter unngås.

Godtgjørelsesordningen gjelder for alle ansatte i NRP Maritime Asset Management, og består av et fast og et variabelt element, der den variable delen fastsettes og tildeles etter ansvarsområde og selskapet som helhet, herunder nærmere definerte kriterier.

Hverken selskapet eller fondene er av en slik størrelse at det har en vesentlig betydning på finanssektoren. Det er derfor ikke etablert et godtgjørelsesutvalg. Samlet variabel godtgjørelse fastsettes av styret i NRP Maritime Asset Management, mens tildeling per ansatt fastsettes av daglig leder.

Total godtgjørelse 2024	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Alle ansatte	4	5 453 539	17 002 177	386 604	71 648



NRP Maritime Asset Management AS

Total godtgjørelse 2024	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder		1 717 336	7 474 839	142 362	17 912
Andre ledende ansatte *)	1	902 669	1 350 000	52 398	17 912

*) Andre ledende ansatte er definert iht Forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond § 4-2

Total godtgjørelse 2024	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Styret	3	135 000	-	-	-

Det er kostnadsført NOK 7.921.863 i samlet bonus inkl offentlige avgifter til daglig leder i 2024.

Det er kostnadsført NOK 2.084.250 i samlet bonus inkl offentlige avgifter til andre ledende ansatte i 2024.

Det er ikke ytet lån eller stilt sikkerhet for lån til daglig leder eller styrets medlemmer.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2024 utgjør kr 80 000 ekskl. mva.

I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 34 300 ekskl. mva.

Note 4 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	4 778 597	5 132 325
Endring i utsatt skattefordel	0	144 683
Skattekostnad ordinært resultat	4 778 597	5 277 008
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	18 899 386	20 912 203
Permanente forskjeller	215 001	195 831
Endring i midlertidige forskjeller	0	-578 734
Skattepliktig inntekt	19 114 386	20 529 300
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	4 778 597	5 132 325
Sum betalbar skatt i balansen	4 778 597	5 132 325

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

	2024	2023	Endring
Utsatt skatt (25 %)	0	0	0



NRP Maritime Asset Management AS

Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2023	2 352 950	3 078 808	147 795	5 579 553
Årets resultat			14 120 789	14 120 789
Avsatt til utbytte			-14 117 700	-14 117 700
Pr 31.12.2024	2 352 950	3 078 808	150 884	5 582 642

Note 6 Investering i datterselskap

Firma	Forretningskontor	Antall aksjer	Stemme og eierandel	Bokført verdi	Anskaffelseskost
NRPMAM Credit Partner i SARL	Luxembourg	15 000	100 %	131 926	131 926

Selskapet ble stiftet i 2021. Det foreligger ikke endelig årsregnskapet for 2024 på tidspunktet for avleggelse av årsregnskap for NRP Maritime Asset Management AS. Bokført verdi tilsvarer anskaffelseskost. Det finnes ingen indikasjoner på verdifall på disse aksjene.

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

Resultatmessige transaksjoner med selskap i samme konsern:

Transaksjonsgruppe	Motpart	Forhold	2024	2023
Forretningsførsel	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	750 000	750 000
Compliance-honorar	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	625 000	893 750
HR-honorar	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	50 268	191 519
Husleie, felleskostnader	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	567 912	527 334
Administrasjonskostnader	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	802 450	770 850
Distribusjonshonorar	NRP Capital Advisory AS	Søsterselsk.	2 704 980	0
Distribusjonshonorar	NRP Project Finance AS	Søsterselsk.	0	5 018 272
Sum			5 500 610	8 151 725

Mellomværende med nærstående parter

		Kundefordring		Leverandørgjeld	
	Forhold	2024	2023	2024	2023
Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	0	0	709 144	915 238
NRP Project Finance AS	Søsterselsk.	59 498	57 762	113 706	0
NRP Business Management AS	Søsterselsk.	0	0	30 000	0
Sum		59 498	57 762	852 850	915 238



NRP Maritime Asset Management AS

Note 8 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetreksmidler med kr. 287 438 av total likviditetsbeholdning på kr. 35 628 842 per 31.12.2024. Klientmidler, samt klientgjeld per 31.12.2024 er bokført med kr. 2 941.

Note 9 Aksjonærer

Aksjekapitalen i NRP Maritime Asset Management AS pr. 31.12.2024 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Aksjer	47 059	50,0	2 352 950
Sum	47 059		2 352 950

Eierstruktur

	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Wimag Technica AS	7 059	15,00	15,00
GUNNERS INVEST AS	10 000	21,25	21,25
Ness, Risan & Partners AS	30 000	63,75	63,75
Totalt antall aksjer	47 059	100,00	100,00

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv		Totalt antall aksjer
Nicolai Heidenreich	Daglig leder / styremedlem	indirekte	10 000
Wilhelm Magelssen	Styremedlem	indirekte	7 059
Totalt antall aksjer			17 059

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Ness, Risan & Partners AS, Haakon Vlls gate 1, 0161 Oslo. Kopi av konsernregnskapet mottas ved henvendelse til selskapet.

Note 10 Ikke-balanseførte forpliktelser

Selskapet har komittert seg til å innbetale USD 288.120 i kapital til Premium Maritime 2024 AS via sin eierandel i selskapet PMF 2024 Invest AS. Per 31.12.2024 var gjenværende komittert kapital USD 288.120.

Note 11 Forhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og opplysningsplikt ift forskrift om kapitalkrav for verdipapirforetak mfl.

Styring og kontroll av risiko

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring av risiko. Dette punkt omhandler Foretakets prosess for å vurdere samlet kapitalbehov og gir en beskrivelse av Foretakets retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko.

Kundeavtalene er skriftlig og inneholder presise rammer og mandat for forvaltnings- eller rådgivningsoppdraget. Foretakets virksomhet var per 31.12.2024 rettet mot et begrenset antall kunder, alle klassifisert som profesjonelle eller som kvalifisert motpart. Foretaket har i 2024 oppbevart klientmidler i forbindelse



NRP Maritime Asset Management AS

med tilrettelegging av emisjoner for egne AIF'er. Utover en andel på 0,9 % i Premium Maritime Fund 2022, samt indirekte andel på 0,392 % i Premium Maritime Fund 2024, har foretaket ingen investeringer i finansielle instrumenter.

Forvaltningen av Foretaket hører under styret. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, inklusive all løpende styring og kontroll. Det er dermed Styrets oppgave å påse at den interne kontroll i virksomheten sikres mot vesentlig risiko i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Styret har i den forbindelse utarbeidet et sett med instruksjer, rutiner, oversikter og standardskriv for å sikre forsvarlig drift og kontroll av Foretaket. Dette regelverket er dokumentert som Foretakets "Instruks og Rutinesamling" som alle ansatte plikter å forstå og være kjent med.

Med internkontroll forstås en prosess, iverksatt av styret, ledelsen og annet personell for å gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innenfor følgende områder;

- * Hensiktsmessig, effektiv og rasjonell drift
- * Pålitelighet i den operasjonelle og finansielle rapportering
- * At virksomheten drives i overensstemmelse med lover, forskrifter og interne retningslinjer

Formålet med den interne kontroll i virksomheten er blant annet å sikre at:

- * Virksomheten følger bestemmelser gitt i eller i medhold av lov
- * Virksomheten har kontrolltiltak som sikrer at avtalene med virksomhetens kunder gjennomføres etter sitt innhold
- * Virksomheten har etablert en operasjonell og finansiell rapportering som sikrer at administrerende direktør og styret til enhver tid har oversikt over og styring med risiko forbundet med virksomhetens drift
- * Sikre at god forretningskikk etterleves i alle deler av Foretakets virksomhet slik at Foretaket fremstår som en profesjonell markedsaktør for alle berørte parter
- * Påse at interessekonflikter unngås så langt det er mulig for derigjennom å oppnå tillit hos Foretakets kunder. Hvis det ikke er mulig å unngå slike konflikter skal man sikre at kundenes interesser går foran Foretakets interesser.

Kapitalkrav

Foretakets samlede kapitalbehov vurderes utfra et tredelt system inndelt i såkalte pilarer.

Pilar 1: Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2: Vurderingen av samlet kapitalbehov og individuell tilsynsmessig oppfølging

Pilar 3: Institusjonenes offentliggjøring av informasjon

Foretakets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

Innbetalt aksjekapital	2 353 000
Overkurs	3 079 000
Annen egenkapital	151 000
Kjernekapital	5 583 000
Tilleggskapital	0
Netto Ansvarlig kapital	5 583 000

Pilar 1

Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning som er 8 % av beregningsgrunnlaget. Det faktiske kapitalkravet vil imidlertid være noe høyere som følger av beregninger under Pilar 2. Beregningsgrunnlaget for Pilar 1 er den risikovektede summen av kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko (knyttet til begrenset tjenestespekter).



NRP Maritime Asset Management AS

Foretakets samlede kapitalkrav etter Pilar 1 vil derfor være det største av

- a) foretakets startkapitalkrav,
- b) 8% av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko,
- c) 25% av fjorårets faste kostnader.

Foretakets kapitalkrav og overskudd av ansvarlig kapital etter Pilar 1 er som følger:

a) Minstekrav til startkapital; EUR 125.000	1 474 000
b) Kapitalkrav under standard metode	
Vektet beregningsgrunnlag for poster som ikke inngår i handelsporteføljen	1 529 000
Markedsrisiko relatert til handelsportefølje (selskapet har ikke handelsportefølje)	0
Operasjonell risiko	0
SUM	1 529 000
c) Kapitalkrav som følge av fjorårets faste kostnader	
Kapitalkrav er 25% av selskapets faste kostnader utgjør	3 947 000
Samlet kapitalkrav er det høyeste beløpet av a), b) og c)	3 947 000
Overskudd ansvarlig kapital	1 636 000

Ved inngangen til 2025 vil c) Kapitalkrav basert på 25% av fjorårets faste kostnader, være det høyeste beløpet og som slår inn som Foretakets kapitalkrav:

Beregning av faste kostnader	2024
Inntekter, inkl finansinntekter	56 292 000
Positivt resultat før skatt	-18 899 000
Variable godtgjørelse til ansatte	-18 899 000
Variable godtgjørelse ordrefremidlende institusjon	-2 705 000
Sum faste kostnader	15 789 000
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	3 947 000

Kreditrisiko:

Kreditrisiko er risiko for tap som skyldes at Foretakets motpart eller kunder ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser ovenfor Foretaket. Kreditrisiko vil for Foretaket hovedsakelig relatere seg til Foretakets begrensede antall kunder. Faktureringen av løpende honorar skjer forskuddsvis hvert kvartal for de Lukkede Fondene. Foretaket vil dermed som utgangspunkt ha begrensede kundefordringer. Kundernes betalingsforpliktelser ovenfor foretaket hensyntas når det gjennomføres investeringer. Vesentlig nedgang i markedene vil likevel kunne påvirke kundernes evne til å overholde betalingsforpliktelsene ovenfor Foretaket. Etablering av nye kundeforhold vil tilsvarende øke Foretakets kreditteksponering. Foretaket vil kun ha begrensede anleggsmidler. Foretakets eiendeler består i hovedsak av overskuddslikviditet knyttet til Foretakets løpende driftsoverskudd. Overskuddslikviditeten plasseres i norske banker.

Markedsrisiko:

Markedsrisiko oppstår gjerne som følge av usikrede transaksjoner i valuta, rente og egenkapitalmarkedene. Beregning av kapitalkrav etter Pilar 1 som følge av markedsrisiko er ikke relevant for Foretaket da det ikke foretas egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomheten, og at Foretaket heller ikke har



NRP Maritime Asset Management AS

rentebærende gjeld. Foretaket vil imidlertid indirekte være eksponert mot markedsrisiko ved at inntekter blant annet beregnes ut fra verdjustert egenkapital i kundeporteføljene. Beregningen for dette formål foretas en gang per år for de Lukkede Fondene og følgelig vil Foretaket ha relativ lang horisont til å kunne tilpasse seg endringer i markedsforholdene.

Operasjonell risiko:

Operasjonell risiko er risiko for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Det henvises til innledende avsnitt vedrørende beskrivelse av Foretakets internkontrollsystem. Foretaket har ikke disposisjonsfullmakt over kundens bankkonti, og kunden har separate avtaler med regnskapsfører / administrator slik minst ett annet foretak også har oversikt over samme kundes beholdninger. Foretakets kostnader består hovedsakelig av personal, lokaler og IT systemer. Avtaler om løpende tjenester og produktleveranser inngått mellom Foretaket og leverandører har korte oppsigelsesfrister (hovedsakelig 3 måneder).

Renterisiko:

Renterisiko er risiko for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. I denne sammenheng er renterisiko kun knyttet til Foretakets egen kapitalforvaltning. Overskuddslikviditet er plassert som bankinnskudd i norske banker.

Konsentrasjonsrisiko

Foretaket hadde per 31.12.2024 et begrenset antall kunder. Fondene som forvaltes av selskapet er "lukkede fond", som innebærer at investorene ikke har innløsningsrett i fondets levetid. Det gir en stabil investormasse.

Forsikringsrisiko:

Ikke relevant.

Valutarisiko

Foretaket har ingen direkte valuta- og renteeksponering av betydning. Indirekte har Foretaket valutarisiko da PMF-fondene er denominert i USD, og honorarene beregnes med basis i verdjustert egenkapital i USD i fondene hvert årsskifte.

Renommérisiko

Foretaket henvender seg ikke direkte til massemarkedet. Avtalen med kunden er i fra 5-7 år. Det er imidlertid klart at avkastning i kundeporteføljen som ligger under forvaltning eller negative forhold som for eksempel brudd på lover og regler vil påvirke Foretakets fremtidige inntektsmuligheter negativt. En betydelig svekkelse av Foretakets renommé vil eventuelt gi seg utslag i reduserte inntektsmuligheter. Foretakets kunde har også anledning til å si opp avtalene ved vesentlig mislighold.