



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 994 590
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FENDR PROJECT FINANCE AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 16
0191 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: TRAC ACCOUNTING AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.06.2025

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 29.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	9 989 875	
Sum inntekter		9 989 875	
Kostnader			
Lønnskostnad	2	5 040 354	3 161 602
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		51 439	17 146
Annen driftskostnad		3 853 399	2 703 269
Sum kostnader		8 945 192	5 882 017
Driftsresultat		1 044 683	-5 882 017
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		892 721	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		430	
Annen renteinntekt		165 983	215 635
Annen finansinntekt		211	
Sum finansinntekter		1 059 345	215 635
Rentekostnad til foretak i samme konsern		7 851	
Annen rentekostnad		100	
Annen finanskostnad			670
Sum finanskostnader		7 951	670
Netto finans		1 051 394	214 965
Resultat før skattekostnad		2 096 077	-5 667 053
Skattekostnad på resultat	3		
Årsresultat		2 096 077	-5 667 053
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 096 077	-5 667 053
Totalresultat		2 096 077	-5 667 053



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	4	2 096 077	-5 667 053
Sum overføringer og disponeringer		2 096 077	-5 667 053



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		85 732	137 172
Sum varige driftsmidler		85 732	137 172
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	1 860 000	
Investering i annet foretak i samme konsern	5		
Investeringer i aksjer og andeler	6	720 000	
Andre langsiktige fordringer		228 150	228 150
Sum finansielle anleggsmidler		2 808 150	228 150
Sum anleggsmidler		2 893 882	365 322
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		4 390 938	
Andre kortsiktige fordringer		180 192	142 592
Konsernfordringer		892 721	
Sum fordringer		5 463 850	142 592
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern		112 500	120 000
Markedsbaserte aksjer	6		
Markedsbaserte obligasjoner	6		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	6		
Andre finansielle instrumenter	6		
Sum investeringer		112 500	120 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	3 310 919	7 521 295
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 310 919	7 521 295
Sum omløpsmidler		8 887 269	7 783 887
SUM EIENDELER		11 781 152	8 149 208

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	4, 8	42 855	42 855
Beholdning av egne aksjer	4, 8		
Overkurs	4	13 486 933	13 486 933
Annen innskutt egenkapital	4		
Sum innskutt egenkapital		13 529 788	13 529 788

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	4, 11		
Udekket tap	4	4 399 560	6 495 638
Sum opptjent egenkapital		-4 399 560	-6 495 638

Sum egenkapital	4	9 130 228	7 034 150
------------------------	---	------------------	------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0

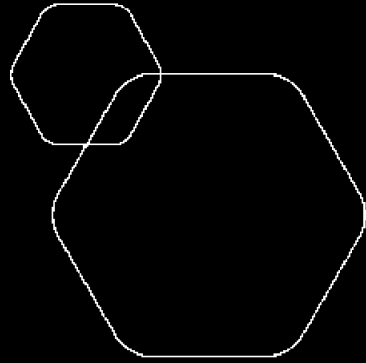
Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		457 358	118 206
Betalbar skatt	3		
Skyldig offentlige avgifter		342 171	243 819
Kortsiktig konserngjeld		857 421	
Annen kortsiktig gjeld		993 974	753 033



Balanse

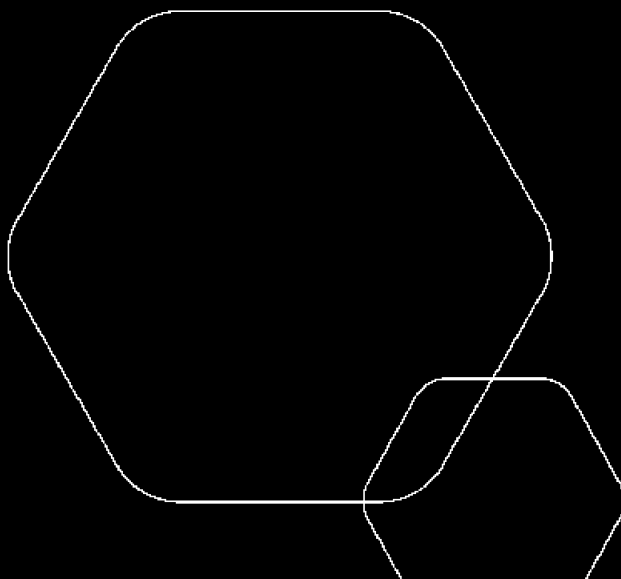
Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum kortsiktig gjeld		2 650 924	1 115 058
Sum gjeld		2 650 924	1 115 058
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 781 152	8 149 208



Årsregnskap 2024 FendR Project Finance AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Penneo Dokumentnøkkel: 8ZECB-PYTN4-W3GF2-2N4EG-JP0MA-G6MEO



Org.nr.: 929 994 590



Årsberetning 2024 for FendR Project Finance AS

VIRKSOM HETENS ART

FendR Project Finance AS mottok den 14. april 2023 tillatelse fra Finanstilsynet til å yte investeringstjenester, jf. verdipapirhandelsloven § 2-1 (1) nr. 1, 2, 5 og 7, samt tilknyttede tjenester, jf. verdipapirhandelloven §2-6 (1) nr. 1, 3 og 5.

Selskapet har som formål å drive med økonomisk rådgivning, investeringer og alt som står i naturlig forbindelse med dette. Selskapet er lokalisert i Oslo kommune.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Omsetning og resultat

FendR Project Finance AS hadde i 2024 et overskudd på kroner 2 096 077, sammenlignet med et underskudd på kroner -5 667 053 i 2023. Resultatforbedringen skyldes i stor grad økning i selskapets driftsinntekter, som er 10 millioner høyere enn året før. Kostnadsbasen er 4 millioner høyere enn 2023, som gir et driftsresultat på kroner 1 044 683 i 2024, sammenlignet med kroner -5 882 017 året før.

Balanse

Selskapets bokførte egenkapital var per 31.12.2024 kroner 9 130 228 (2023: 7 034 150). Endringen skyldes årets positive resultat.

Kontantstrøm og likviditet

Selskapet hadde per 31.12.2024 en likviditetsbeholdning på 3,3 millioner, sammenlignet med 7,5 millioner i 2023. Grunnen til nedgang i likviditetsbeholdningen skyldes at selskapet hadde en negativ kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på -1,6 millioner, samt en negativ kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på -2,6 millioner. Samtidig så har selskapet kundefordringer på 4,4 millioner som forfaller tidlig i 2025 som vil øke likviditetsbeholdningen.

Selskapets likviditetsbeholdning vurderes derfor som tilfredsstillende.

Regulatoriske forhold og kapitaldekningskrav

Krav til ansvarlig kapital har i 2024 vært åtte prosent av risikovektet beregningsgrunnlag.

Risikovektet beregningsgrunnlag er per 31.12.2024 25,2 millioner kroner, som gir et krav til ansvarlig kapital på 2,0 millioner kroner. Selskapet hadde per 31.12.2024 en ansvarlig kapital på 9,1 millioner, som gir et overskudd av ansvarlig kapital i forhold til kapitalkrav på 7,1 millioner.

RISIKOVURDERING

Overordnet målsetting og strategi

Styret i selskapet har foretatt en gjennomgang av risikostyringen i selskapet. Styret og ledelsen anser de vesentligste risikoene for selskapet å være innenfor området investeringsrådgivning. Nevnte risiko er vurdert å være moderat, grunnet internkontroll rutiner, erfarne medarbeidere samt et høyt compliance fokus både fra ledelse og styre. Selskapet tar en veloverveid risiko gjennom sitt arbeid med relasjonsbygging mot potensielle klienter med hensikt å kunne skape inntektsgenererende aktiviteter for selskapet i fremtiden. Selskapet tar ikke noen form for markedsrisiko gjennom egenhandel, garantistillelser eller andre former for aktivitet som eksponerer selskapets ansvarlige kapital for markedssvingninger.

Markedsrisiko



Markedsrisiko vil bestå i eventuell nedgang i etterspørsel av selskapets tjenester. Tap av konkurransekraft av ulike årsaker, samt risiko for av selskapet ikke tilfredsstiller regulatoriske krav kan være en strategisk risiko for selskapet. Selskapet har et aktivt forhold til nevnte risikoer.

Operasjonell risiko

Den største risikoen relatert til operasjonell risiko vil kunne være rutinesvikt i de sentrale prosessene i selskapet. Selskapet har iverksatt tiltak og etablert rutiner og prosesser for at denne risikoen skal være så lav som mulig.

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditet holdes i form av bankinnskudd. Den finansielle markedsrisikoen er for øvrig begrenset til at fremtidig inntjening vil være påvirket av endringene i markedspriser, på foretakets produkter og tjenester, endringer i inntekter fra kunder samt generelle markedssvingninger. Risikoen for at motpart er ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, også fordi tap på fordringer historisk sett har vært ubetydelige.

ARBEDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Totalt sykefravær siste år har vært på totalt 0 dager, som utgjør 0% av total arbeidstid i regnskapsåret.

FendR Project Finance AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk som anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 4 ansatte, hvorav alle er menn. Selskapets styre består av 4 personer, hvorav alle er menn.

MILJØRAPPORTERING

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRATIV LEDELSE

Det er tegnet styre- og ledelsesansvarsforsikring for styrets medlemmer og administrativ ledelse, for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen dekker maksimalt samlet ansvar inntil NOK 50 millioner for alle krav fremsatt i enhver forsikringsperiode.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

I 2024 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 2 096 077 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Overført til udekket tap	-2 096 077

Oslo, 11.03.2025
Styret i FendR Project Finance AS

Klaus Henrik Wiese-Hansen
Styreleder

Kenneth Bentsen
Styremedlem

Torkil Munkhaugen
Styremedlem

Andreas Waldrup Bang
Styremedlem



RESULTATREGNSKAP

FENDR PROJECT FINANCE AS

DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2024	2023
Salgsinntekt	1	9 989 875	0
Sum driftsinntekter		9 989 875	0
Lønnskostnad	2	5 040 354	3 161 602
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		51 439	17 146
Annen driftskostnad		3 853 399	2 703 269
Sum driftskostnader		8 945 192	5 882 017
Driftsresultat		1 044 683	-5 882 017
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Inntekt på investering i datterselskap		892 721	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		430	0
Annen renteinntekt		165 983	215 635
Annen finansinntekt		211	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern		7 851	0
Annen rentekostnad		100	0
Annen finanskostnad		0	670
Resultat av finansposter		1 051 394	214 965
Resultat før skattekostnad		2 096 077	-5 667 053
Skattekostnad på resultat	3	0	0
Årsresultat		2 096 077	-5 667 053
OVERFØRINGER			
Overført til udekket tap	4	-2 096 077	5 667 053
Sum overføringer		2 096 077	-5 667 053

Penneo Dokumentnøkkel: 8ZECB-PYTN4-W3GF2-2N4EG-JP0MA-G6MEO



BALANSE

FENDR PROJECT FINANCE AS

EIENDELER	Note	2024	2023
ANLEGGSMIDLER			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		85 732	137 172
Sum varige driftsmidler		85 732	137 172
Investeringer i datterselskap	5	1 860 000	0
Investeringer i aksjer og andeler	6	720 000	0
Andre langsiktige fordringer		228 150	228 150
Sum finansielle anleggsmidler		2 808 150	228 150
Sum anleggsmidler		2 893 882	365 322
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer		4 390 938	0
Andre kortsiktige fordringer		180 192	142 592
Konsernfordringer		892 721	0
Sum fordringer		5 463 850	142 592
INVESTERINGER			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern		112 500	120 000
Sum investeringer		112 500	120 000
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	3 310 919	7 521 295
Sum omløpsmidler		8 887 269	7 783 887
Sum eiendeler		11 781 152	8 149 208

Penneo Dokumentnøkkel: 8ZECB-PYTN4-W3GF2-2N4EG-JP0MA-G6MEO



BALANSE

FENDR PROJECT FINANCE AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2024	2023
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	4, 8	42 855	42 855
Overkurs	4	13 486 933	13 486 933
Sum innskutt egenkapital		13 529 788	13 529 788
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Udekket tap	4	-4 399 560	-6 495 638
Sum opptjent egenkapital		-4 399 560	-6 495 638
Sum egenkapital	4	9 130 228	7 034 150
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		457 358	118 206
Skyldig offentlige avgifter		342 171	243 819
Konserngjeld		857 421	0
Annen kortsiktig gjeld		993 974	753 033
Sum kortsiktig gjeld		2 650 924	1 115 058
Sum gjeld		2 650 924	1 115 058
Sum egenkapital og gjeld		11 781 152	8 149 208

Oslo, 11.03.2025

Styret i FendR Project Finance AS

Klaus Henrik Wiese-Hansen
Styreleder

Kenneth Bentsen
Styremedlem

Torkil Munkhaugen
Styremedlem

Andreas Waldrup Bang
Styremedlem



KONTANTSTRØM OPPSTILLING

FENDR PROJECT FINANCE AS

	Note	2024	2023
KONTANTSTRØM MER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		2 096 077	-5 667 053
Ordinære avskrivninger		51 439	17 146
Endring i kundefordringer		-4 390 938	0
Endring i leverandørgjeld		339 152	31 485
Endring i andre tidsavgrensningsposter		266 393	-110 087
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-1 637 876	-5 728 508
KONTANTSTRØM MER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	154 318
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre fore		7 500	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret		2 580 000	120 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-2 572 500	-274 318
KONTANTSTRØM MER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger av egenkapital		0	9 999 788
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	9 999 788
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-4 210 376	3 996 962
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		7 521 295	3 524 333
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		3 310 919	7 521 295

Penneo Dokumentnøkkel: 8ZECB-PYTN4-W3GF2-2N4EG-JP0MA-G6MEO



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk, herunder forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirselskap.

BRUK AV ESTIMATER

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

INNETEKTER

Inntektsføring fra leveranse av tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. Inntekter fra salg av tjenester resultatføres i takt med prosjektets fullføringsgrad, når utfallet av transaksjonen kan estimeres på en pålitelig måte. Inntektsføring knyttet til ordreforiming skjer på tegningstidspunktet.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vesentlige driftsmidler som består av flere betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.



DATTERSELSKAP OG TILKNYTTET SELSKAP

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

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

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

PENSJONER - INNSKUDDSBASERT ORDNING

Selskapet har en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning for de ansatte. Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet, og kostnadsføres løpende. Pensjonspremien anses som pensjonskostnad og klassifiseres og kostnadsføres sammen med lønnskostnader.

KORTSIKTIGE PLASSERINGER

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

KONTANTSTRØM OPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Note 1 Salgsinntekter

	2024	2023
Pr. Virksomhetsområde		
Tilretteleggingshonorar	9 989 875	0
Sum	9 989 875	0
Geografisk fordeling		
Norge	9 989 875	0
Sum	9 989 875	0

Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

LØNNSKOSTNADER	2024	2023
Lønninger	3 997 266	2 586 192
Arbeidsgiveravgift	846 512	492 323
Andre ytelser	196 577	83 086
Sum	5 040 354	3 161 602

Selskapet har i 2024 sysselsatt 4 årsverk.

PENSJONSFORPLIKTELSER

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2024 utgjør kr 105 625 ekskl. mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 0 ekskl. mva.

Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	2 096 077	-5 667 053
Permanente forskjeller	-22 275	14 625
Endring i midlertidige forskjeller	19 033	-29 149
Anvendelse av fremførbart underskudd	-2 092 835	0
Skattepliktig inntekt	0	-5 681 577
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-196 399	0
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	196 399	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

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



	2024	2023	Endring
Varige driftsmidler	10 116	29 149	19 033
Fordringer	-228 150	-228 150	0
Pensjonspremie/- forpliktelse	228 150	228 150	0
Sum	10 116	29 149	19 033
Akkumulert fremførbart underskudd	-4 422 896	-6 515 732	-2 092 835
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	4 412 780	6 486 583	2 073 803
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2023	42 855	13 486 933	0	-6 495 638	7 034 150
Årets resultat				2 096 077	2 096 077
Pr 31.12.2024	42 855	13 486 933	0	-4 399 560	9 130 228

Note 5 Datterselskap, TS og FKV

	Kontor-kommune	Eier-andel	Stemme-andel	Anskaffelses kost	Andel egenkapital	Andel resultat
DS/ FKV/ TS						
Fendr Asset Management AS	Oslo	100,0%	100,0%	30 000	30 000	704 965
Fendr Eiendom AS	Oslo	100,0%	100,0%	1 830 000	1 747 520	-72 380
Sum				1 860 000	1 777 519	632 585

Note 6 Verdipapirer

	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
ANLEGGSMIDLER		
Fendr D9 AS	720 000	720 000
Sum	720 000	720 000

Penneo Dokumentnøkkel: 8ZECDD-PYTN4-W3GF2-2N4EG-JP0MA-G6MEO



Note 7 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr. 178 078.

Note 8 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I FENDR PROJECT FINANCE AS PR. 31.12 BESTÅR AV FØLGENDE AKSJEKLASSER:

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	235 710	0,1	23 571
B-aksjer	171 404	0,1	17 140
C-aksjer	21 436	0,1	2 144
Sum	428 550		42 855

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Anzio Invest AS	117 855		10 718	128 573	30,0	30,0
Bcn Invest AS	117 855		10 718	128 573	30,0	30,0
Louie Investor AS		42 850		42 850	10,0	10,0
S Munkhaugen AS		42 850		42 850	10,0	10,0
Tkm Invest AS		42 850		42 850	10,0	10,0
Wpn Invest AS		21 427		21 427	5,0	5,0
Yieldstone Capital AS		21 427		21 427	5,0	5,0
Totalt antall aksjer	235 710	171 404	21 436	428 550	100,0	100,0

Penneo Dokumentnøkkel: 8ZECB-PYTN4-W3GF2-2N4EG-JP0MA-G6MEO

Note 9 - Faste kostnader

Tall i NOK 1000	2024	2023
Sum inntekter inkl. finansposter	11 041	215
Negativt resultat for skatt	0	5 667
Positivt resultat før skatt	2 096	
Variabel bonus til ansatte	734	0
Sum faste kostnader	8 212	5 882
Krav beregnet på grunnlag av faste kostnader	25 %	2 053
Tilleggskrav basert på budsjetterte faste kostnader	0	424
Kapitalkrav operasjonell risiko	2 053	1 895

Kapitalkrav for operasjonell risiko er basert på 25% av estimerte årlige faste kostnader.



Note 10 - Selskapets kapitaldekning

FendR Project Finance AS har i henhold til forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak av 23.08.1999 nr. 957, jf. § 5-13, følgende kapitaldekning:

Tall i NOK 1000	2024	2023
Ansvarlig kapital		
Innskutt kapital	13 530	13 530
Opptjent kapital	-4 400	-6 496
Sum egenkapital	9 130	7 034
- fradrag	0	0
Ansvarlig kapital	9 130	7 034

Ansvarlig kapital - minimum krav ihht startkapital

Tall i NOK 1000	2024	2023
Minimum kapitalkrav (EUR 125 000)	1 474	1 405

Minimumskrav ansvarlig kapital

Tall i NOK 1000	2024	2023	
Institusjoner	662	1 504	
Foretak	8 204	491	
Øvrige engasjementer	180	137	
Kapitalkrav kredittrisiko standardmetoden (SA)	9 047	2 132	
Tilleggsberegningsgrunnlag relatert til faste kostnader	16 614	20 880	
Minimumskrav til ansvarlig kapital - beregningsgrunnlag	25 661	23 013	
Minimumskrav til ansvarlig kapital	8 %	2 053	1 841
Overskudd ansvarlig kapital	7 077	5 193	
Kapitaldekning	35,6 %	30,6 %	

Note 11 Fortsatt drift

FendR Project Finance AS ble etablert 16.8.2022, med formål om å investere i selskaper og eiendom og alt annet som naturlig faller sammen med dette, herunder å delta i andre selskaper med lignende virksomhet.

Selskapet fikk 14. april 2023 konsesjon fra Finanstilsynet for investeringstjenester nr. 1, 2, 5 og 7, samt til knyttede tjenester nr. 1, 3 og 5.

FendR Project Finance AS har i 2024 levert et positivt resultat før skatt på i underkant av 2,1 million kroner, og har per 31.12.2024 en positiv egenkapital på kr. 9 130 228.

Grunnlaget for styrets konklusjon om fortsatt drift er basert på grunnlaget for etablering av selskapet og selskapets forretningsmodell, og at selskapet har nødvendig kapital til rådighet for å kunne gjøre opp løpende forpliktelser.



PENNEO

Signaturerne 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."

Wiese-Hansen, Klaus Henrik

Styreleder

På vegne av: Fendr Project Finance AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-2316802

IP: 51.175.xxx.xxx

2025-03-11 19:25:17 UTC



Bang, Andreas Waldrup

Styremedlem

På vegne av: Fendr Project Finance AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-2640046

IP: 213.52.xxx.xxx

2025-03-12 13:46:34 UTC



Bentsen, Kenneth

Styremedlem

På vegne av: Fendr Project Finance AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-348468

IP: 51.174.xxx.xxx

2025-03-13 20:27:02 UTC



Munkhaugen, Torkil

Styremedlem

På vegne av: Fendr Project Finance AS

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-381225

IP: 80.213.xxx.xxx

2025-03-15 07:41:24 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 8ZECB-PYTN4-W3GF2-2NMEG-JP0MA-G6MEO

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 tillitsjenesteleverandør.

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.



RSM Norge AS

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

Til generalforsamlingen i Fendr Project Finance AS

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

Uavhengig revisors beretning

www.rsmnorge.no

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fendr Project Finance AS som viser et overskudd på NOK 2 096 077. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Grunnlag for 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige 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>

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 forretningsnavnet 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.

Pemneo Dokumentnøkkel: JW44M-R7D2A-HA5M3-1L9A8-LPNS4-EXHF1

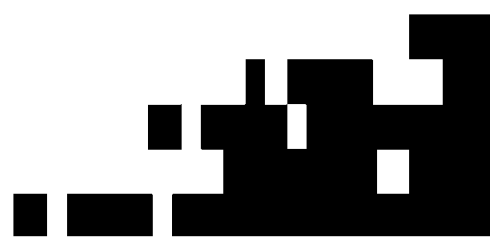


Revisors beretning 2024 for Fendr Project Finance AS

Mandal, 15. mars 2025
RSM Norge AS

Linda Salthaug
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Pemco Dokumentnøkkel: JW44M-R7D2A-HA5M3-1L9A8-LPNS4-EXHF1





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."

Salthaug, Linda

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5998-4-757439

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-27 13:43:17 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: JW44M-R7D2A-HA5M3-TL9A8-LPNS4-EXHF1

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 tillitstjenesteleverandør.

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.