



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	987 399 066
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NORVESTOR ADVISORY AS
Forretningsadresse:	Filipstad brygge 2 0252 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

### 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:	Lilly Beate Salvesvoll
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	24.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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

Brønnøysundregistrene, 07.08.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	83 758 467	128 202 549
Annen driftsinntekt		4 718 050	4 997 533
<b>Sum inntekter</b>		<b>88 476 517</b>	<b>133 200 082</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	8,9	58 491 732	66 360 840
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	1 669 533	2 494 461
Annen driftskostnad	8,10	25 544 656	46 616 143
<b>Sum kostnader</b>		<b>85 705 920</b>	<b>115 471 443</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2 770 597</b>	<b>17 728 639</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	11	347 114	492 703
Annen finansinntekt	4,12	3 012 477	19 373 647
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Annen rentekostnad		133 663	158 276
Annen finanskostnad	12	573 616	202 780
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 652 312</b>	<b>19 505 294</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>5 422 909</b>	<b>37 233 933</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 134 429	4 858 566
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>4 288 480</b>	<b>32 375 367</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>4 288 480</b>	<b>32 375 367</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>4 288 480</b>	<b>32 375 367</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra fond	6	7 322 140	11 732 360
Ordinært utbytte			19 000 000



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	-3 033 660	1 643 007
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>4 288 480</b>	<b>32 375 367</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5	1 830 049	562 846
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 830 049</b>	<b>562 846</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3	2 261 730	3 546 884
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 261 730</b>	<b>3 546 884</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4	5 044 387	5 044 387
Investeringer i tilknyttet selskap	4	11 994 472	12 300 502
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>17 038 859</b>	<b>17 344 889</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>21 130 638</b>	<b>21 454 619</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer			625 000
Andre fordringer		1 839 651	6 417 964
Konsernfordringer	11	2 257 115	18 709 467
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 096 766</b>	<b>25 752 430</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	2	12 680 716	25 882 258
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>12 680 716</b>	<b>25 882 258</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>16 777 482</b>	<b>51 634 688</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>37 908 120</b>	<b>73 089 307</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	6,7	300 000	300 000
Overkurs	6		15 900 000
Annen innskutt egenkapital		0	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>300 000</b>	<b>16 200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	6	6 410 409	9 444 069
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>6 410 409</b>	<b>9 444 069</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 710 409</b>	<b>25 644 069</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		704 373	547 594
Betalbar skatt	5	2 401 632	5 066 790
Skyldige offentlige avgifter		5 712 775	6 088 750
Utbytte			19 000 000
Kortsiktig konserngjeld	11	3 322 485	
Annen kortsiktig gjeld	13	19 056 446	16 742 104
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>31 197 711</b>	<b>47 445 238</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>31 197 711</b>	<b>47 445 238</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>37 908 120</b>	<b>73 089 307</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



## Norvestor Advisory

### Regnskapsprinsipper

#### Generelt

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

#### Aksjer i datterselskap og tilknyttet selskap

I henhold til regnskapslovens §3-8, 2.ledd er det ikke utarbeidet konsernregnskap for 2020. Datterselskapene er både hver for seg og samlet vurdert til å være av uvesentlig betydning. Datterselskapenes virksomhet består primært av investeringer i øvrige selskaper og visse fellesfunksjoner.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

#### Pensjoner

Selskapet en innskuddsbasert ordning. Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjeneste pensjon.

#### Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

#### Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet 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 antas 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 er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbyttet andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.



## **Valuta**

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen på balansedagen.

## **Inntektsføringsprinsipper og valutahåndtering**

Selskapets driftsinntekter er basert på avtale om kostnadsdekning med tillegg av en margin basert på de tjenester som selskapet (direkte eller indirekte) leverer til fondene selskapet er rådgiver for.

I tillegg mottar selskapet forvaltningshonorar og honorar for investeringsrådgivning som inntektsføres løpende gjennom året. Inntekter i utenlandsk valuta inntektsføres til dagskurs.

## **Kontantstrømoppstilling**

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

## **Kostnadsdeling**

Kostnadsdeling med Borggården AS og Norvestor Business Services AS er ført til inntekt på en egen linje under "Andre driftsinntekter" i regnskapet.



# Norvestor

*Årsrapport*

*2020*



## Norvestor Advisory AS

### Årsberetning for 2020

#### Selskapets virksomhet

Norvestor Advisory AS (tidligere Norvestor Equity AS) ble etablert 19. oktober 2004. Selskapets virksomhet er å yte rådgivningstjenester til fond, samt tjenester og virksomhet som naturlig står i forbindelse med dette.

Selskapet er lokalisert i Oslo og eies av Norvestor Capital Partners SCSp, Luxembourg.

Det ble gjennomført en restrukturering av Norvestor gruppen i løpet av 2019. Norvestor Investment Management S.a.r.l. ble etablert i november 2019 etter å ha fått konsesjon fra CSSF (tilsynsmyndigheten i Luxembourg) som forvalter av alternative investeringsfond. Den 25. februar 2020 mottok selskapet bekreftelse fra Finanstilsynet om at tillatelsen som forvalter av alternative investeringsfond formelt var avviklet.

#### Fortsatt drift

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

#### Finansiell risiko

Selskapet har en finansiell risiko ved at deler av honorarinntektene er i USD.

#### Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets driftsinntekter er basert på avtale om kostnadsdekning med tillegg av en margin basert på de tjenester som selskapet (direkte eller indirekte) leverer til fondene selskapet er rådgiver for. Markedet har vist en god utvikling gjennom 2020.

#### Organisasjon og arbeidsmiljø

Selskapet hadde ved utgangen av 2020 totalt 26 ansatte, hvorav 9 kvinner og 17 menn.

Lønnsnivået og omfanget av overtid blant de ansatte varierer med stillingskategori og uavhengig av kjønn. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet og den generelle trivselen på arbeidsplassen er god, og det er ikke satt i verk spesielle tiltak på dette området i 2020. Det anses heller ikke å være behov for spesielle tiltak for å fremme likestilling eller forhindre forskjellsbehandling i strid med lov om likestilling mellom kjønnene, og det er følgelig ikke satt i verk eller planlagt tiltak på dette området.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i personskader eller vesentlige materielle skader. Totalt sykefravær blant de ansatte i selskapet i 2020 utgjorde 0,7 % av den totale arbeidstiden.

Det er ingen kvinner i selskapets styre.

#### Hendelser etter årsskiftet

Det har ikke inntruffet noen hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet.

#### Ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø og har følgelig ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området.



## Resultatdisponering

Det fremlagte resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling med tilhørende noter gir etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om resultatet i 2020, og den økonomiske stillingen pr. 31.12 2020.

Selskapet har for 2020 et overskudd på kr 4 288 480.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende disponering av årsresultatet i Norvestor Advisory AS:

Utbetalt tilleggsutbytte	kr 7 322 140
Overført fra annen egenkapital:	<u>kr -3 033 660</u>
Sum	<u>kr 4 288 480</u>

Oslo 26. mars 2021

---

Trond Bjørnøy  
*Styrets leder*

---

Lars Grinde  
*Adm. direktør*



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

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

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Norvestor Advisory AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Norvestor Advisory AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better  
working world

2

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontroll handlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 6. april 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Leiv Aschehoug  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Norvestor Advisory AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: YZTM6-LZUGQ-DWL-PW-YOZDT-MD86f-GEHGO



# 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."

## Leiv Thorkil Aschehoug

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-979477

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-04-06 18:39:46Z



Penneo Dokumentnøkkel: YZTM6-LZUGQ-DWL-PW-YOZDT-MD86f-GHGO

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



## Norvestor Advisory AS

### Noter til regnskapet for 2020

#### Note 1 - Driftsinntekter

Norvestor Advisory AS sin virksomhet består i å yte rådgivningstjenester relatert til fond og annen virksomhet som står i naturlig sammenheng med dette. Driftsinntektene i Norvestor Advisory AS består av honorar for rådgivningstjenester gitt til Norvestor Investment Management S.a.r.l. i forbindelse med sistnevnte forvaltning av fondene Norvestor VI General Partner L.P., Norvestor VII General Partner L.P. og Norvestor VIII GP S.a.r.l. som er hovedmann i fondene, Norvestor VI L.P., Norvestor VII L.P., Norvestor VII OS L.P. og Norvestor VIII SCSp.

Norvestor Advisory AS sin virksomhet besto frem til 16. desember 2019 i å forvalte alternative investeringsfond, samt å yte investeringsrådgivning og annen virksomhet som står i naturlig sammenheng med dette.

#### Note 2 - Kontanter, bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12.2020 inkluderer innskudd på sperret skattetrekkkonto med kr 2 000 435.

#### Note 3 - Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

(Beløp i kr 1000)	Programvare	Inventar, kontormask.
Kostpris pr 01.01	2 965	12 831
Tilgang i året	0	391
Avgang i året	0	7
Kostpris pr 31.12	2 965	13 215
Akk. ordinære avskrivninger 31.12	2 965	10 954
<b>Bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>0</b>	<b>2 262</b>
Årets ordinære avskrivninger	9	1 661
Sats ordinære avskrivninger	20 %	20% - 33%

#### Note 4 - Investeringer i tilknyttede selskaper og datterselskaper

Selskap (beløp i kr)	Firmakontor	Eierandel	Stemme- andel	Egenkapital pr. 31.12	Resultat 2020	Balansført verdi 31.12	Valutakurs benyttet *)
Norvestor IV (GP) Ltd	Guernsey	100 %	100 %	402 732 *	60 189	163 483	10.4750
Norvestor V (GP) Ltd	Guernsey	100 %	100 %	2 853 746 *	(398)	179 265	10.4750
Norvestor VI (GP) Ltd	Guernsey	100 %	100 %	5 373 861	795 758	650 000	
Norvestor VII (GP) Ltd	Guernsey	100 %	100 %	16 587 924	4 709 600	1 500 000	
Norvestor Business Services AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	1 261 534	338 108	130 000	
Nordvestor AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	95 771	(1 355)	93 107	
Borggården AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	4 552 028	212 679	853 532	
Norvestor VII Invest AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	116 587	32 315	150 000	
Norvestor VIII Invest AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	1 189 069	(37 061)	1 245 000	
Norvestor Equity AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	26 083	(1 364)	30 000	
Norvestor Equity AB	Sverige	100 %	100 %	41 066 *	(1 805)	50 000	104.35
<b>Sum Investeringer i datterselskap</b>						<b>5 044 387</b>	
Norvestor IV GP L.P.	Guernsey	3 %	3 %	138 475 *	(2 632)	183 685	10.4750
Norvestor V GP L.P.	Guernsey	3 %	3 %	7 949 437 *	320 887	185 169	10.4750
Norvestor VI GP L.P.	Guernsey	3 %	3 %	14 143 805	2 392 504	735 024	
Norvestor VII GP L.P.	Guernsey	5 %	10 %	54 153 476	15 704 469	10 890 593	
<b>Sum Investeringer i deltakerlignende selskap</b>						<b>11 994 472</b>	

\*) Valutakurs 31.12 benyttet for omregning av egenkapital og resultat til NOK

Det er i 2020 inntektsført NOK 969 228 fra ovennevnte investeringer.



## Norvestor Advisory AS

### Noter til regnskapet for 2020 (forts.)

Aksjer i datterselskap og tilknyttet selskap er vurdert til kostpris, dvs innskutt kapital i selskapet, med mindre verdifall anses å være varig.

Fondet Norvestor IV L.P. er etablert som et Limited Partnership på Guernsey.

Hovedmann i Fondet er Norvestor IV General Partner L.P., og dennes Hovedmann er Norvestor IV (GP) Ltd.

Fondet Norvestor V L.P. er etablert som et Limited Partnership på Guernsey.

Hovedmann i Fondet er Norvestor V General Partner L.P., og dennes hovedmann er Norvestor V (GP) Ltd.

Fondet Norvestor VI L.P. er etablert som et Limited Partnership på Guernsey.

Hovedmann i Fondet er Norvestor VI General Partner L.P., og dennes Hovedmann er Norvestor VI (GP) Ltd.

Fondene Norvestor VII L.P. og Norvestor VII OS L.P. er etablert som Limited Partnerships på Guernsey.

Hovedmann i Fondene er Norvestor VII General Partner L.P., og dennes Hovedmann er Norvestor VII (GP) Ltd.

Det er ikke gjort vesentlige transaksjoner med nærstående parter i 2020.

Norvestor Advisory AS har en indirekte innskuddsforpliktelse i Norvestor IV L.P. tilsvarende EUR 70 000, gjennom totalt 4 % eierandel i fondets hovedmann, Norvestor IV General Partner L.P. (3% direkte og 1% indirekte eierandel i Norvestor IV General Partner L.P. gjennom Norvestor IV (GP) Ltd).

Pr. 31.12.2020 har Norvestor Advisory AS direkte og indirekte via Norvestor IV (GP) Ltd, innbetalt EUR 70 000 i innkalt kapital, samt EUR 535 i innkalt recallable distribution til Norvestor IV General Partner L.P. Gjenværende innskuddsforpliktelse pr 31.12.2020 er null.

Norvestor Advisory AS har en indirekte innskuddsforpliktelse i Norvestor V L.P. tilsvarende EUR 126 031, gjennom totalt 3.94% eierandel i fondets hovedmann, Norvestor V General Partner L.P. (3% direkte og 0.94% indirekte eierandel i Norvestor V General Partner L.P. gjennom Norvestor V (GP) Ltd).

Pr. 31.12.2020 har Norvestor Advisory AS direkte og indirekte via Norvestor V (GP) Ltd, innbetalt EUR 121 758 til Norvestor V General Partner L.P. Gjenværende innskuddsforpliktelse pr 31.12.2020 er EUR 4 273 (direkte og indirekte).

Norvestor Advisory AS har en indirekte innskuddsforpliktelse i Norvestor VI L.P. tilsvarende NOK 2 400 300, gjennom totalt 4% eierandel i fondets hovedmann, Norvestor VI General Partner L.P. (3% direkte og 1% indirekte eierandel i Norvestor VI General Partner L.P. gjennom Norvestor VI (GP) Ltd).

Pr. 31.12.2020 har Norvestor Advisory AS direkte og indirekte via Norvestor VI (GP) Ltd, innbetalt NOK 2 297 900 til Norvestor VI General Partner L.P. Gjenværende innskuddsforpliktelse pr 31.12.2020 er NOK 102 400 (direkte og indirekte). Fondet kan også kalle inn NOK 282 288 i recallable distribution pr 31.12.2020 (direkte og indirekte).

Norvestor Advisory AS har en indirekte innskuddsforpliktelse i Norvestor VII L.P. og Norvestor VII OS L.P. tilsvarende NOK 8 232 758, gjennom totalt 6.86% eierandel i fondets hovedmann, Norvestor VII General Partner L.P. (5,36% direkte og 1.50 % indirekte eierandel i Norvestor VII General Partner L.P. gjennom Norvestor VII (GP) Ltd).

Pr. 31.12.2020 har Norvestor Advisory AS direkte og indirekte via Norvestor VII (GP) Ltd, innbetalt NOK 8 232 758 i innkalt kapital, samt NOK 545 321 i innkalt recallable distribution til Norvestor VII General Partner L.P. Gjenværende innskuddsforpliktelse pr 31.12.2020 er null (direkte og indirekte), men fondet kan kalle inn NOK 1 191 097 i recallable distribution pr 31.12.2020 (direkte og indirekte).

Investeringene i Norvestor IV General Partner L.P., Norvestor V General Partner L.P., Norvestor VI General Partner L.P. og Norvestor VII General Partner L.P. behandles skattemessig som deltakerlignede selskap.

Investeringene i Norvestor IV (GP) Ltd, Norvestor V (GP) Ltd, Norvestor VI (GP) Ltd og Norvestor VII (GP) Ltd behandles skattemessig som NOKUS-selskap.

Norvestor Advisory AS har en indirekte eierandel i Norvestor VI Feeder IS på 26,74% via det heleide datterselskapet Borggården AS. Selskapet har stilt garanti for Borggården AS's innskuddsforpliktelse i Norvestor VI Feeder IS tilsvarende NOK 10 000 000.

Norvestor Advisory AS har en indirekte eierandel i Norvestor VII Invest IS på 2.29% via det heleide datterselskapet Norvestor VII Invest AS. Selskapet har således en indirekte innskuddsforpliktelse på NOK 800 000 i Norvestor VII Invest IS.

Norvestor Advisory AS har en indirekte eierandel i Norvestor VIII Invest IS på 2% via det heleide datterselskapet Norvestor VIII Invest AS. Selskapet har således en indirekte innskuddsforpliktelse på EUR 100 000 i Norvestor VIII Invest IS.



## Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2020 (forts.)

### Note 5 - Skatter

	2020	2019
<b>Skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad	5 422 909	37 233 933
Permanente forskjeller	(885 196)	(17 727 670)
Endring midlertidige forskjeller	5 068 814	760 897
Årets grunnlag betalbar skatt	9 606 526	20 267 160
<b>Skattekostnad</b>		
Betalbar skatt (25%)	2 401 632	5 066 790
Endring utsatt skatt i året	(1 267 203)	(190 224)
For mye avsatt skatt i 2018	0	(18 000)
Årets skattekostnad	1 134 429	4 858 566
<b>Forklaring på årets skattekostnad</b>		
25% skatt av resultat før skatt	1 355 727	9 308 483
Permanente forskjeller (25%)	(221 299)	(4 431 918)
Beregnet skattekostnad	1 134 426	4 876 564
Effektiv skattesats	21 %	13 %
<b>Utsatt skatt</b>		
Midlertidige forskjeller :		
Varige driftsmidler	(2 817 638)	(2 251 384)
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	(4 502 560)	0
Sum midlertidige forskjeller	(7 320 198)	(2 251 384)
Utsatt skatt/-utsatt skatt fordel 25%	(1 830 049)	(562 846)

### Note 6 - Egenkapitalbevegelser i året

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	300 000	15 900 000	9 444 068	25 644 069
Årets resultat			4 288 480	4 288 480
Tilleggsutbytte		(15 900 000)	(7 322 140)	(23 222 140)
Egenkapital 31.12.2020	300 000	0	6 410 410	6 710 410

### Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Aksjekapitalen består av 300 aksjer hver pålydende kr. 1.000, til sammen kr. 300.000.

Aksjonær pr 31.12.2019:	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norvestor Capital Partners SCSp	300	100.0%	100.0%
Sum	300	100.0%	100.0%



## Norvestor Equity AS

Noter til regnskapet for 2020 (forts.)

### Note 8 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse adm.direktør, styret og revisor

Lønnskostnader (Beløp i kr. 1.000)	2020	2019
Lønninger	43 366	49 458
Pensjonspremie/Livrente	3 753	4 052
Arbeidsgiveravgift (inkludert finansskatt)	9 026	9 783
Styrehonorer	100	300
Andre ytelser	2 247	2 768
Sum	58 492	66 361

#### Ytelser til ledende personer

Godtgjørelse til administrerende direktør Lars A. Grinde utgjorde kr 1 816 110 i lønn og kr 64 680 i naturalytelser.

Det er ikke utbetalt eller avsatt bonus til administrerende direktør for 2020.

Det er kostnadsført kr 100 000 ekskl. AGA i honorar til styret for regnskapsåret 2020.

Selskapet har ingen forpliktelser til å gi daglig leder og/eller leder av styret særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

#### Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for lovpålagte revisjonstjenester i regnskapsåret 2020 utgjør kr 328 161 inkl.mva.

Det er ikke kostnadsført honorar for andre attestasjonstjenester, skatterådgivning og andre tjenester fra revisor i løpet av året.

#### Antall ansatte

Gjennomsnittlig antall ansatte i 2020 var 25 personer.

### Note 9 - Pensjoner

Selskapene er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapenes pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

#### Innskuddsplan

Innskuddsplanen omfatter heltidsansatte og utgjør 7% for lønn inntil 7,1G og 18,1% for lønn mellom 7,1G og 12G.

Per 31.12.2020 var det 27 medlemmer i ordningen.

Kostnadsført innskudd utgjorde NOK 3 513 485 i 2020.

### Note 10 - Husleieavtale

Leieforholdet i Hieronymus Heyerdahls gate 1 i Oslo er sagt opp og utløper 14.12.2021.

Årlig leie utgjør ca 7,7 millioner (inkl. felleskostnader).

Det er inngått ny avtale om leieforhold på Filipstad Brygge 2 i Oslo som løper fra 01.12.2021 til 31.03.2032.

Årlig leie utgjør ca 7,0 millioner (inkl. felleskostnader). Det er inngått avtale om leiefritak fra 01.12.2021 til 31.03.2022.

### Note 11 - Mellomværende med selskap innen samme konsern (beløp i kr)

Sum mellomværende med konsernselskap	Saldo 31.12.20	renter i 2020
Norvestor Investment Management S.a.r.l.	(3 322 485)	0
Norvestor Capital Partners SCSp	0	264 890
Borggården AS	400 000	0
Norvestor Business Services AS	553 497	29 121
Norvestor VII Invest AS	607 012	19 088
Norvestor Advisory Aps	696 606	214
Netto mellomværende med konsernselskap	(1 065 370)	313 313

Det er rammeavtaler for lånene og disse renteberegnes med markedsbasert rente.

Fordringen på Borggården AS gjelder avsetning for utbytte for 2020.

Gjelden til Norvestor Investment Management S.a.r.l. relaterer seg til årlig avregning av Investment Advisory Service Fee for 2020.



## Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2020 (forts.)

### Note 12 - Finansposter (beløp i kr)

Realisert valutagevinst	2 043 249
Realisert valutatap (disagio)	(573 616)
<b>Netto valutatap</b>	<b>1 469 633</b>

### Note 13 - Annen kortsiktig gjeld

(Beløp i kr.1000)

<u>Annen kortsiktig gjeld består av følgende:</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Skyldige feriepenger	4 488	4 423
Avsetning styrehonorar og bonus	7 330	9 021
<u>Andre avsetninger</u>	<u>7 239</u>	<u>3 298</u>
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>19 056</b>	<b>16 742</b>

### Note 14 - Covid-19

Covid-19 pandemien har ikke medført direkte konsekvenser for driften av selskapet eller selskapets driftsinntekter i 2020, men pandemien vil kunne få konsekvenser for verdien av selskapets underliggende investeringer. Det er imidlertid for tidlig å estimere hvilke eventuelle påvirkninger denne pandemien vil kunne få på den langsiktige verdiutviklingen i de underliggende investeringene da dette blant annet vil avhenge av varigheten på pandemien.



**Norvestor Advisory AS**

**Kontantstrømoppstilling**

	Note	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		5 422 909	37 233 933
- Periodens betalte skatt		-5 066 790	-10 452 112
+ Ordinære avskrivninger	3	1 669 533	2 494 461
+ Nedskrivning anleggsmidler	3	7 036	877 503
+/- Endring i leverandørgjeld		156 779	-612 589
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		9 694 377	-3 670 937
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>11 883 844</b>	<b>25 870 259</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-391 415	-147 120
+ Innbetalinger/salg aksjer og andeler		852 671	2 362 974
- Utbetalinger/kjøp aksjer og andeler		-546 641	-12 688 371
- Utbetalt lån til selskap i samme konsern		0	-16 112 947
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-85 385</b>	<b>-26 585 463</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
- Utbetaling av utbytte		-25 000 000	-19 232 360
+ Innbetaling av utbytte		0	3 000 000
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-25 000 000</b>	<b>-16 232 360</b>
= <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>-13 201 541</b>	<b>-16 947 564</b>
+ Bankbeholdning og kontanter ved periodens begynnelse		25 882 258	42 829 822
= <b>Bankinnskudd og kontanter ved periodens slutt</b>		<b>12 680 716</b>	<b>25 882 258</b>