



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: 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: 02.04.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 10.08.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	125 943 676	104 940 795
Annen driftsinntekt		4 030 000	4 651 700
<b>Sum inntekter</b>		<b>129 973 676</b>	<b>109 592 495</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2,3	86 397 842	69 083 810
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	1 186 262	787 648
Annen driftskostnad	2,4	31 068 362	31 248 499
<b>Sum kostnader</b>		<b>118 652 465</b>	<b>101 119 957</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>11 321 211</b>	<b>8 472 538</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	6	196 179	212 658
Annen finansinntekt	6	425 495	375 392
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Annen rentekostnad	6	16 348	16 602
Annen finanskostnad	6	309 299	567 743
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto finans</b>		<b>296 027</b>	<b>3 705</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>11 617 238</b>	<b>8 476 243</b>
Skattekostnad	7	3 231 467	2 712 812
<b>Årsresultat</b>		<b>8 385 771</b>	<b>5 763 431</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>8 385 771</b>	<b>5 763 431</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	8	8 300 000	6 500 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	8	85 771	-736 569
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>8 385 771</b>	<b>5 763 431</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	77 758	197 079
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>77 758</b>	<b>197 079</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	6 855 754	4 943 147
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>6 855 754</b>	<b>4 943 147</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>6 933 512</b>	<b>5 140 226</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		312 500	250 000
Andre fordringer		5 708 920	4 652 297
Konsernfordringer	10	1 523 200	1 398 644
<b>Sum fordringer</b>		<b>7 544 620</b>	<b>6 300 941</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	26 020 762	21 017 414
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>26 020 762</b>	<b>21 017 414</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>33 565 382</b>	<b>27 318 355</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>40 498 894</b>	<b>32 458 581</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	8,12	30 000	30 000
Annen innskutt egenkapital	8	30 000	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>60 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	2 055 543	1 313 426
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 055 543</b>	<b>1 313 426</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 115 543</b>	<b>1 343 426</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>0</b>	<b>0</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		1 055 696	3 598 564
Betalbar skatt	7	3 112 146	2 273 442
Skyldige offentlige avgifter		8 042 196	11 239 360
Utbytte	8	8 300 000	6 500 000
Kortsiktig konserngjeld	10		1 530 000
Annen kortsiktig gjeld	13	17 873 312	5 973 789
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>38 383 350</b>	<b>31 115 155</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>38 383 350</b>	<b>31 115 155</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>40 498 894</b>	<b>32 458 581</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 672668

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### Konsern

Morselskap i konsern: 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: 02.04.2024

#### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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

Brønnøysundregistrene, 25.07.2024



Organisasjonsnr: 987 399 066  
NORVESTOR ADVISORY AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	125 943 676	104 940 795
Annen driftsinntekt		4 030 000	4 651 700
<b>Sum inntekter</b>		<b>129 973 676</b>	<b>109 592 495</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2,3	86 397 842	69 083 810
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	1 186 262	787 648
Annen driftskostnad	2,4	31 068 362	31 248 499
<b>Sum kostnader</b>		<b>118 652 465</b>	<b>101 119 957</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>11 321 211</b>	<b>8 472 538</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	6	196 179	212 658
Annen finansinntekt	6	425 495	375 392
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Annen rentekostnad	6	16 348	16 602
Annen finanskostnad	6	309 299	567 743
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto finans</b>		<b>296 027</b>	<b>3 705</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>11 617 238</b>	<b>8 476 243</b>
Skattekostnad	7	3 231 467	2 712 812
<b>Årsresultat</b>		<b>8 385 771</b>	<b>5 763 431</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>8 385 771</b>	<b>5 763 431</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	8	8 300 000	6 500 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	8	85 771	-736 569
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>8 385 771</b>	<b>5 763 431</b>



Organisasjonsnr: 987 399 066  
NORVESTOR ADVISORY AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	77 758	197 079
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>77 758</b>	<b>197 079</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	6 855 754	4 943 147
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>6 855 754</b>	<b>4 943 147</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>6 933 512</b>	<b>5 140 226</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		312 500	250 000
Andre fordringer		5 708 920	4 652 297
Konsernfordringer	10	1 523 200	1 398 644
<b>Sum fordringer</b>		<b>7 544 620</b>	<b>6 300 941</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	26 020 762	21 017 414
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>26 020 762</b>	<b>21 017 414</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>33 565 382</b>	<b>27 318 355</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>40 498 894</b>	<b>32 458 581</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8,12	30 000	30 000



Annen innskutt egenkapital	8	30 000	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>60 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	2 055 543	1 313 426
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 055 543</b>	<b>1 313 426</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 115 543</b>	<b>1 343 426</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Sum avsetninger for forpliktelseser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
<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		1 055 696	3 598 564
Betalbar skatt	7	3 112 146	2 273 442
Skyldige offentlige avgifter		8 042 196	11 239 360
Utbytte	8	8 300 000	6 500 000
Kortsiktig konserngjeld	10		1 530 000
Annen kortsiktig gjeld	13	17 873 312	5 973 789
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>38 383 350</b>	<b>31 115 155</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>38 383 350</b>	<b>31 115 155</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>40 498 894</b>	<b>32 458 581</b>



Organisasjonsnr: 987 399 066  
NORVESTOR ADVISORY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

**Note**

1

**Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet. Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld. Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifiseringen av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Langsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring. 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. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor. Varige driftsmidler Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid. 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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Skatter Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

**Note**

1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

**Note**

5

**Antall årsverk i regnskapsåret**

33.00

**Note**



5

## Spesifisering av resultatregnskapet

### Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	63392735.00	48710054.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	11517568.00	11774793.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4555988.00	3694316.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	6931551.00	4904648.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	86397842.00	69083811.00

### Note

#### Ekstraordinære inntekter og kostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u> <u>Immaterielle eiend.</u>

### Konsernregnskap

#### Morselskapet sitt navn

#### Forretningskontor for morselskapet

#### Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

#### Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

##### Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>



Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet      Årets      Fjorårets

Pantstillelse      Beløp

Note  
2

Beholdning av egne aksjer      Antall      Pålydende      Andel av aksjek.

**Erverv**

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

**Avhendelse**

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

**Samvirkeforetak**

Vedtektsbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

**Mer om aksjer**

Note  
4

**Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

**Opplysninger om:**

**Medlemmer av:**

**Mer om lån og sikkerhetsstillelse**



# Norvestor

*Årsrapport*

*2023*



## Norvestor Advisory AS

### Årsberetning for 2023

#### Selskapets virksomhet

Norvestor Advisory 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.

#### 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 2023.

#### Organisasjon og arbeidsmiljø

Selskapet hadde ved utgangen av 2023 totalt 33 ansatte, hvorav 15 kvinner og 18 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 2023. 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 2023 utgjorde ca 0,5 % av den totale arbeidstiden.

Selskapet har tegnet ansvarsforsikring for styrets medlemmer og administrasjon for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner (Professional, Directors and Officers Liability and Fraud Insurance) hos forsikringsselskapet Lockton Norway AS.

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 forurenser det ytre miljø og har følgelig ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området.

#### Åpenhetsloven

Norvestor Advisory AS er i henhold til lov av 18. juni 2021 nr. 99 om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) pålagt å offentliggjøre en redegjørelse for selskapets aktsomhetsvurderinger. Selskapets redegjørelse vil bli publisert på [www.norvestor.no](http://www.norvestor.no) innen 30. juni 2024.



## Resultatdisponering

Det fremlagte resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling med tilhørende noter gir etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om resultatet i 2023, og den økonomiske stillingen pr. 31.12 2023.

Selskapet har for 2023 et overskudd på kr 8 385 771.

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

Avsatt til utbytte	kr 8 300 000
Overført til egenkapital:	<u>kr 85 771</u>
Sum	<u>kr 8 385 771</u>

Oslo 21. mars 2024

---

Trond Bjørnøy  
*Styrets leder*

---

Lars Grinde  
*Styremedlem/  
Adm. direktør*



## Norvestor Advisory

### Regnskapsprinsipper

#### Generelt

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

#### 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.

#### 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 Advisory AS

### Noter til regnskapet for 2023

#### 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 sistnevntes forvaltning av fondene Norvestor VI General Partner L.P., Norvestor VII General Partner L.P., Norvestor VIII GP S.a.r.l. og Norvestor SPV II GP S.a.r.l. som er hovedmann i fondene, Norvestor VI L.P., Norvestor VII L.P., Norvestor VII OS L.P., Norvestor VIII SCSp og Norvestor SPV II SCSp.

#### Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse adm.dirrektør, styret og revisor

Lønnskostnader (Beløp i kr 1000)	2023	2022
Lønninger	62 721	48 038
Pensjonspremie/Livrente	4 793	3 929
Arbeidsgiveravgift (inkludert finansskatt)	11 518	11 775
Andre ytelser	7 366	5 342
Sum	86 398	69 084

#### Ytelser til ledende personer

Godtgjørelse til administrerende direktør Lars A. Grinde utgjorde kr 3 042 233 i lønn og kr 119 761 i naturalytelser. Det er ikke utbetalt eller avsatt bonus til administrerende direktør for 2023. Det er ikke kostnadsført honorar til styret for regnskapsåret 2023.

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 2023 utgjør kr 318 269 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 2023 var 31 personer.

#### Note 3 - Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets 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 31.12.2023 var det 33 medlemmer i ordningen. Kostnadsført innskudd utgjorde NOK 4 555 988 i 2023.

#### Note 4 - Husleieavtale

Det er inngått leieavtale med Storebrand om leie på Filipstad Brygge 2 i Oslo som løper fra 01.12.2021 til 31.03.2032. Årlig leie utgjør ca 10,8 millioner (inkl. felleskostnader).

#### Note 5 - Varige driftsmidler

(Beløp i kr 1000)	kontormask.	Inventar	Totalt
Kostpris pr 01.01	4 543	12 457	16 999
Tilgang i året	898	2 220	3 118
Avgang i året	3 091	4 132	7 222
Kostpris pr 31.12	2 350	10 545	12 895
Akk. ordinære avskrivninger 31.12	1 159	4 880	6 039
Bokført verdi pr. 31.12	1 191	5 665	6 856
Årets ordinære avskrivninger	602	584	1 186
Sats ordinære avskrivninger	33 %	10 %	



## Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2023 (forts.)

### Note 6 - Finansposter (beløp i kr)

(Beløp i kr 1000)	2023	2022
Renteinntekter	196	213
Realisert valutagevinst	425	375
Rentekostnader	(16)	(17)
Realisert valutatap (disagio)	(205)	(453)
<b>Annen finanskostnad</b>	<b>(104)</b>	<b>(114)</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>296</b>	<b>4</b>

### Note 7 - Skatter

(Beløp i hele kroner)	2023	2022
<b>Skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad	11 617 238	8 476 243
Permanente forskjeller	1 308 632	2 375 007
Endring midlertidige forskjeller	(477 284)	(1 757 480)
Årets grunnlag betalbar skatt	12 448 585	9 093 770
<b>Skattekostnad</b>		
Betalbar skatt (25%)	3 112 146	2 273 443
Endring utsatt skatt i året	119 321	439 370
Årets skattekostnad	3 231 466	2 712 812
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Forklaring på årets skattekostnad</b>		
25% skatt av resultat før skatt	2 904 310	2 119 061
Permanente forskjeller (25%)	327 158	593 752
Beregnet skattekostnad	3 231 467	2 712 812
Effektiv skattesats	28 %	32 %
<b>Utsatt skatt</b>		
<b>Midlertidige forskjeller :</b>		
Varige driftsmidler	(311 031)	(788 315)
Sum midlertidige forskjeller	(311 031)	(788 315)
Utsatt skatt-/utsatt skatt fordel 25%	(77 758)	(197 079)

### Note 8 - Egenkapitalbevegelser i året

(Beløp i hele kroner)	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01	30 000		1 313 426	1 343 426
Fusjon*		30 000	656 347	686 347
Årets resultat			8 385 772	8 385 772
Avsatt utbytte			(8 300 000)	(8 300 000)
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>	<b>2 055 543</b>	<b>2 115 543</b>

\* Det ble i generalforsamling 5. mai 2023 vedtatt å fusjonere Norvestor Advisory AS (overtakende) og Norvestor Business Services AS (overdragende). Fusjonene ble gjort som "søster-fusjon" med hjemmel i aksjeloven § 13-24 med full skattemessig kontinuitet og regnskapsmessig virkning fra 01.01.2023.



## Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2023 (forts.)

### Note 10 - Mellomværende med selskap innen samme konsern

(Beløp i kr.1000)

Sum mellomværende med konsernselskap	Saldo 31.12.23	renter i 2023
Borggården AS	100	0
Norvestor Advisory Oy	14	0
Norvestor Advisory Aps	90	0
Norvestor Investment Management S.a.r.l.	1 319	0
<b>Netto mellomværende med konsernselskap</b>	<b>1 523</b>	<b>0</b>

### Note 11 - Kontanter, bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12.2023 var kr 26 020 762, hvorav kr2 516 515 var innskudd på sperret skattetrekkkonto.

### Note 12 - Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Aksjekapitalen består av 300 aksjer hver pålydende kr. 10, til sammen kr. 30 000.

Aksjonær pr 31.12 2023:	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norvestor Capital Partners SCSp	300	100.0%	100.0%
<b>Sum</b>	<b>300</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Note 13 - Annen kortsiktig gjeld

(Beløp i kr.1000)

Annen kortsiktig gjeld består av følgende:	31.12.2023	31.12.2022
Skyldige feriepenger	5 057	5 478
Avsetning bonus	11 562	220
Andre avsetninger	1 254	276
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>17 873</b>	<b>5 974</b>



**Norvestor Advisory AS**

**Kontantstrømoppstilling**

	Note	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		11 617 238	8 476 243
- Periodens betalte skatt		-2 273 442	-998 230
-/+ Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	5	19 059	13 606
+ Ordinære avskrivinger	5	1 186 262	787 648
+/- Endring i kundefordringer		-62 500	437 500
+/- Endring i leverandørgjeld		-2 542 868	1 839 974
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		5 991 180	-4 181 666
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>13 934 929</b>	<b>6 375 075</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	7 000
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	5	-3 117 928	-3 072 928
- Utbetalinger/kjøp aksjer og andeler		0	-570 530
+ Innbetalt lån fra selskap i samme konsern	9	0	5 419 237
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-3 117 928</b>	<b>1 782 779</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
+ Mottatt ved fusjon	8	686 347	0
- Utdeling av utbytte		-6 500 000	0
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-5 813 653</b>	<b>0</b>
= <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>5 003 348</b>	<b>8 157 854</b>
+ Bankbeholdning og kontanter ved periodens begynnelse		21 017 414	12 859 560
= <b>Bankinnskudd og kontanter ved periodens slutt</b>		<b>26 020 762</b>	<b>21 017 414</b>



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

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00  
www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Norvestor Advisory AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Norvestor Advisory AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjon

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

### Øvrig informasjon

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens bestemmelser 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 virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better  
working world

## 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater 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 eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer 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 og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 21. mars 2024  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Leiv Aschehoug  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Norvestor Advisory AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: Z4WHW-JF4C-AW2JX-362AN-6YN71-YAEJH



# 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: UN:NO-9578-5999-4-979477

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-21 14:55:37 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: Z4WHW-JF4C-AW2JX-36ZAN-6YN7I-YAEJH

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/validator>