



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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:	21.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 11.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	91 588 980	83 758 467
Annen driftsinntekt		3 980 000	4 718 050
Sum inntekter		95 568 980	88 476 517
Kostnader			
Lønnskostnad	8,9	64 042 949	58 491 732
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	314 864	1 669 533
Annen driftskostnad	8,10	22 588 935	25 544 656
Sum kostnader		86 946 748	85 705 920
Driftsresultat		8 622 232	2 770 597
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	11	25 032	347 114
Annen finansinntekt	4,12	15 445 493	3 012 477
Sum finansinntekter		0	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler		53 510	
Annen rentekostnad		60 205	46 481
Annen finanskostnad	12	324 056	660 798
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		15 032 754	2 652 312
Ordinært resultat før skattekostnad		23 654 986	5 422 909
Skattekostnad på ordinært resultat	5	2 191 830	1 134 429
Ordinært resultat etter skattekostnad		21 463 156	4 288 480
Årsresultat		21 463 156	4 288 480
Totalresultat		21 463 156	4 288 480
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond	6	14 213 932	7 322 140



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	7 249 224	-3 033 660
Sum overføringer og disponeringer		21 463 156	4 288 480



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	636 449	1 830 049
Sum immaterielle eiendeler		636 449	1 830 049
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3	2 678 473	2 261 730
Sum varige driftsmidler		2 678 473	2 261 730
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	4 717 372	5 044 387
Investeringer i tilknyttet selskap	4	12 010 974	11 994 472
Sum finansielle anleggsmidler		16 728 346	17 038 859
Sum anleggsmidler		20 043 268	21 130 638
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer		687 500	
Andre fordringer		3 683 764	1 839 651
Konsernfordringer	11	274 539	2 257 115
Sum fordringer		4 645 803	4 096 766
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	2	12 859 560	12 680 716
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 859 560	12 680 716
Sum omløpsmidler		17 505 363	16 777 482



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		37 548 630	37 908 120
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6,7	300 000	300 000
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		300 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	13 659 633	6 410 409
Sum opptjent egenkapital		13 659 633	6 410 409
Sum egenkapital		13 959 633	6 710 409
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 758 590	704 373
Betalbar skatt	5	998 230	2 401 632
Skyldige offentlige avgifter		6 591 655	5 712 775
Kortsiktig konserngjeld			3 322 485
Annen kortsiktig gjeld	13	14 240 522	19 056 446
Sum kortsiktig gjeld		23 588 997	31 197 711
Sum gjeld		23 588 997	31 197 711
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		37 548 630	37 908 120



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 799354

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 21.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 06.08.2022



Organisasjonsnr: 987 399 066
NORVESTOR ADVISORY AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	91 588 980	83 758 467
Annen driftsinntekt		3 980 000	4 718 050
Sum inntekter		95 568 980	88 476 517
Kostnader			
Lønnskostnad	8,9	64 042 949	58 491 732
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	314 864	1 669 533
Annen driftskostnad	8,10	22 588 935	25 544 656
Sum kostnader		86 946 748	85 705 920
Driftsresultat		8 622 232	2 770 597
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	11	25 032	347 114
Annen finansinntekt	4,12	15 445 493	3 012 477
Sum finansinntekter		0	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler		53 510	
Annen rentekostnad		60 205	46 481
Annen finanskostnad	12	324 056	660 798
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		15 032 754	2 652 312
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	2 191 830	1 134 429
Ordinært resultat etter skattekostnad		21 463 156	4 288 480
Årsresultat		21 463 156	4 288 480
Totalresultat		21 463 156	4 288 480
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond	6	14 213 932	7 322 140
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	7 249 224	-3 033 660
Sum overføringer og disponeringer		21 463 156	4 288 480



Organisasjonsnr: 987 399 066
NORVESTOR ADVISORY AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	636 449	1 830 049
Sum immaterielle eiendeler		636 449	1 830 049
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3	2 678 473	2 261 730
Sum varige driftsmidler		2 678 473	2 261 730
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	4 717 372	5 044 387
Investeringer i tilknyttet selskap	4	12 010 974	11 994 472
Sum finansielle anleggsmidler		16 728 346	17 038 859
Sum anleggsmidler		20 043 268	21 130 638
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer		687 500	
Andre fordringer		3 683 764	1 839 651
Konsernfordringer	11	274 539	2 257 115
Sum fordringer		4 645 803	4 096 766
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	2	12 859 560	12 680 716
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 859 560	12 680 716
Sum omløpsmidler		17 505 363	16 777 482
SUM EIENDELER		37 548 630	37 908 120
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6,7	300 000	300 000
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		300 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	13 659 633	6 410 409
Sum opptjent egenkapital		13 659 633	6 410 409
Sum egenkapital		13 959 633	6 710 409
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelses		0	0
Annen langsiktig gjeld		0	0
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 758 590	704 373
Betalbar skatt	5	998 230	2 401 632
Skyldige offentlige avgifter		6 591 655	5 712 775
Kortsiktig konserngjeld			3 322 485
Annen kortsiktig gjeld	13	14 240 522	19 056 446
Sum kortsiktig gjeld		23 588 997	31 197 711
Sum gjeld		23 588 997	31 197 711
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		37 548 630	37 908 120



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

Antall årsverk i regnskapsåret
26.00

Note

Spesifisering av resultatregnskapet



Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	48747832.00	44089728.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	9775894.00	9025844.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	3789910.00	3513485.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1729314.00	1862675.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	64042950.00	58491732.00

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Note

6

Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Investering som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden

Konsernregnskap

Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Nei

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Datterselskap er utelatt fra konsolideringen: Ja

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

I henhold til regnskapslovens §3-8, 2.ledd er de resterende datterselskapene ikke konsolidert inn i konsernregnskapet 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.

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

Fordringer



Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Kortsiktig gjeld

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Note

Fordringer

Fordringer som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt

Mer om fordringer

Note

Virkelig verdi og resultatført verdiendr. i perioden, finansielle instrumenter

Mer om finansielle instrumenter

Beskrivelse av finansielle derivater

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

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

2021



Norvestor Advisory AS

Årsberetning for 2021

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.

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 2021.

Organisasjon og arbeidsmiljø

Selskapet hadde ved utgangen av 2021 totalt 27 ansatte, hvorav 11 kvinner og 16 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 2021. 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 2021 utgjorde 0,8 % 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 forurenser 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 2021, og den økonomiske stillingen pr. 31.12 2021.

Selskapet har for 2021 et overskudd på kr 21 463 156.

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

Utbetalt tilleggsutbytte	kr 14 213 932
Overført til egenkapital:	<u>kr 7 249 224</u>
Sum	<u>kr 21 463 156</u>

Oslo 6. april 2022

Trond Bjørnøy
Styrets leder

Lars Grinde
Adm. direktør



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 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 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 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 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 avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Perneco document key: PJSQ4-T5YSF-Y1IG2-PB7C5-HX8W4-N455J



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. Betyggende 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 regnskapsestimatene 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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, 20. april 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Leiv T. Aschehoug
statsautorisert revisor



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

Serienummer: 9578-5999-4-979477

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-04-20 10:33:14 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: PJSQ4-TSYSF-Y1G2-PBTC5-HX8W4-N455J

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?

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

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 2021. 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 Advisory AS

Noter til regnskapet for 2021

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. 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.

Note 2 - Kontanter, bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12.2021 var kr 12 859 560, hvorav kr 2 179 710 var innskudd på sperret skattetrekkkonto.

Note 3 - Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

(Beløp i kr 1000)	kontormask.	Inventar	Totalt
Kostpris pr 01.01	3 332	9 883	13 215
Tilgang i året	257	1 838	2 095
Avgang i året	0	1 363	1 363
Kostpris pr 31.12	3 589	10 358	13 947
Akk. ordinære avskrivninger 31.12	3 139	8 130	11 268
Bokført verdi pr. 31.12	450	2 228	2 678
Årets ordinære avskrivninger	225	89	315
Sats ordinære avskrivninger	33 %	10 %	

Note 4 - Investeringer i tilknyttede selskaper og datterselskaper

Selskap (beløp i kr)	Firmaportor	Eierandel	Stemme- andel	Egenkapital pr. 31.12	Resultat 2021	Balansført verdi 31.12	Valutakurs benyttet *)
Norvestor V (GP) Ltd	Guemsey	100 %	100 %	2 721 289 *	(679)	179 265	9.9888
Norvestor VI (GP) Ltd	Guemsey	100 %	100 %	5 472 534	598 673	650 000	
Norvestor VII (GP) Ltd	Guemsey	100 %	100 %	33 270 628	16 682 704	1 500 000	
Nordvestor AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	94 403	1 368	93 107	
Norvestor VII Invest AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	942 683	(23 904)	1 000 000	
Norvestor VIII Invest AS	Oslo, Norge	100 %	100 %	1 177 616	(11 453)	1 245 000	
Norvestor Equity AB	Sverige	100 %	100 %	3 5 119 *	(1 996)	50 000	97.38
Sum Investeringer i datterselskap						4 717 372	
Norvestor V GP L.P.	Guemsey	3 %	3 %	1 461 811 *	(182 926)	177 886	9.9888
Norvestor VI GP L.P.	Guemsey	3 %	3 %	15 302 719	1 801 871	816 634	
Norvestor VII GP L.P.	Guemsey	5 %	10 %	54 153 476	55 614 341	11 016 454	
Sum Investeringer i deltakerlignende selskap						12 010 974	

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

Det er i 2021 inntektsført NOK 7 450 590 fra ovennevnte investeringer.

Det er i tillegg inntektsført NOK 7 900 400 i regnskapsmessig gevinst på aksjer i datterselskap som ble delt ut som tingsutbytte til Norvestor Capital Partners SCSp i 2021.



Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2021 (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 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 2021.

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. 31.12.2021 har Norvestor Advisory AS direkte og indirekte via Norvestor V (GP) Ltd, innbetalt EUR 123 048 til Norvestor V General Partner L.P. Gjenværende innskuddsforpliktelse pr 31.12.2021 er EUR 2 983 (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. 31.12.2021 har Norvestor Advisory AS direkte og indirekte via Norvestor VI (GP) Ltd, innbetalt NOK 2 400 300 til i innkalt kapital, samt NOK 7 221 i innkalt recallable distribution til Norvestor VI General Partner L.P. Gjenværende innskuddsforpliktelse pr 31.12.2021 er null (direkte og indirekte), men fondet kan kalle inn NOK 301 990 i recallable distribution pr 31.12.2021 (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. 31.12.2021 har Norvestor Advisory AS direkte og indirekte via Norvestor VII (GP) Ltd, innbetalt NOK 8 232 758 i innkalt kapital, samt NOK 987 685 i innkalt recallable distribution til Norvestor VII General Partner L.P. Gjenværende innskuddsforpliktelse pr 31.12.2021 er null (direkte og indirekte), men fondet kan kalle inn NOK 994 593 i recallable distribution pr 31.12.2021 (direkte og indirekte).

Investeringene i 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 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 2021 (forts.)

Note 5 - Skatter

	2021	2020
Skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad	23 654 986	5 422 909
Permanente forskjeller	(14 887 663)	(885 196)
Endring midlertidige forskjeller	(4 774 403)	5 068 814
Årets grunnlag betalbar skatt	3 992 920	9 606 526
Skattekostnad		
Betalbar skatt (25%)	998 230	2 401 632
Endring utsatt skatt i året	1 193 600	(1 267 203)
Årets skattekostnad	2 191 830	1 134 429

	2021	2020
Forklaring på årets skattekostnad		
25% skatt av resultat før skatt	5 913 747	1 355 727
Permanente forskjeller (25%)	(3 721 916)	(221 299)
Beregnet skattekostnad	2 191 830	1 134 429
Effektiv skattesats	9 %	21 %
Utsatt skatt		
<u>Midlertidige forskjeller:</u>		
Varige driftsmidler	(2 545 795)	(2 817 638)
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	0	(4 502 560)
Sum midlertidige forskjeller	(2 545 795)	(7 320 198)
Utsatt skatt/-utsatt skatt fordel 25%	(636 449)	(1 830 049)

Note 6 - Egenkapitalbevegelser i året

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	300 000	6 410 409	6 710 409
Årets resultat		21 463 156	21 463 156
Tilleggsutbytte		(14 213 932)	(14 213 932)
Egenkapital 31.12.2021	300 000	13 659 633	13 959 633

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 2021:	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 2021 (forts.)

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

Lønnskostnader (Beløp i kr. 1.000)	2021	2020
Lønninger	48 055	43 366
Pensjonspremie/Livrente	4 029	3 753
Arbeidsgiveravgift (inkludert finansskatt)	9 747	9 026
Styrehonorar	0	100
Andre ytelser	2 212	2 247
Sum	64 043	58 492

Ytelser til ledende personer

Godtgjørelse til administrerende direktør Lars A. Grinde utgjorde kr 2 512 447 i lønn og kr 104 913 i naturalytelser.

Det er ikke utbetalt eller avsatt bonus til administrerende direktør for 2021.

Det er ikke kostnadsført honorar til styret for regnskapsåret 2021.

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 2021 utgjør kr 158 106 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 2021 var 26 personer.

Note 9 - Pensjoner

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

Selskapenes pensjonsordninger tilfredstiller 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 31.12.2021 var det 27 medlemmer i ordningen.

Kostnadsført innskudd utgjorde NOK 3 789 910 i 2021.

Note 10 - 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 7,0 millioner (inkl. felleskostnader). Det er inngått avtale om leiefritak fra 01.12.2021 til 31.03.2022.

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).

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

Sum mellomværende med konsernselskap	Saldo 31.12.21	renter i 2021
Norvestor Business Services AS	0	12 193
Norvestor Investment Management S.A.R.L.	108 294	0
Norvestor Invest II AS	166 245	0
Netto mellomværende med konsernselskap	274 539	12 193

Fordringene relaterer seg til årlig avregning av Investment Advisory Service Fees for 2021.



Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2021 (forts.)

Note 12 - Finansposter (beløp i kr)

Renteinntekter	25 032
Inntekter på investeringer i aksjer og andeler	7 450 590
Gevinst ved utdeling av anleggsmidler	7 900 400
Realisert valutagevinst	94 503
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	(53 510)
Rentekostnader	(60 205)
Realisert valutatap (disagio)	(204 174)
Annen finanskostnad	(119 883)
Netto finansposter	15 032 754

Note 13 - Annen kortsiktig gjeld

(Beløp i kr.1000)

<u>Annen kortsiktig gjeld består av følgende:</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Skyldige feriepenger	4 662	4 488
Avsetning bonus	8 725	7 330
<u>Andre avsetninger</u>	<u>854</u>	<u>7 239</u>
Sum annen kortsiktig gjeld	14 241	19 056

Note 14 - Covid-19

Driften i noen av de underliggende investeringene ble noe påvirket av COVID-19 pandemien i 2021. COVID-19 restriksjonene i Norden ble imidlertid gradvis opphevet i første kvartal i 2022 og det forventes at dette vil ha en positiv effekt på utviklingen i driften i flere av de underliggende investeringene i 2022.

Note 15 - Hendelser etter balansedagen

Reorganisering

Som et ledd i en større reorganisering av forvaltnings- og rådgivningsvirksomheten i Norvestor-konsernet ble det 9. februar 2022 vedtatt en fisjonsplan der selskapets aksjer i datterselskaper og andeler i deltakerlignede selskaper overføres til selskapets søsterselskap Norvestor Equity AS. Fisjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet og med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Selskapets avtaler om forretningsførsel med Norvestor Norvestor VII Invest AS og Norvestor VIII Invest AS, påvirkes ikke av fisjonen.

Ukraina

Den geopolitiske situasjonen som følge av Russlands invasjon i Ukraina har foreløpig hatt liten direkte betydning for driften i de underliggende investeringene.

**Norvestor Advisory AS****Kontantstrømoppstilling**

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		23 654 986	5 422 909
- Periodens betalte skatt		-2 401 632	-5 066 790
-/+ Tap/gevinst ved utdeling av anleggsmidler	12	-7 900 400	0
-/+ Poster klassifisert som investeringsaktiviteter		-6 481 362	0
+ Ordinære avskrivninger	3	314 864	1 669 533
+ Nedskrivning anleggsmidler		0	7 036
+/- Endring i kundefordringer		-687 500	0
+/- Endring i leverandørgjeld		1 054 217	156 779
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		-7 987 672	9 694 377
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-434 499	11 883 844
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	3	-2 094 737	-391 415
+ Innbetalinger fra andre investeringer		8 035 408	852 671
- Utbetalinger/kjøp aksjer og andeler		-680 825	-546 641
+ Innbetalt lån fra selskap i samme konsern		653 497	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		5 913 343	-85 385
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utdeling av utbytte		-5 300 000	-25 000 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-5 300 000	-25 000 000
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		178 844	-13 201 541
+ Bankbeholdning og kontanter ved periodens begynnelse		12 680 716	25 882 258
= Bankinnskudd og kontanter ved periodens slutt		12 859 560	12 680 716