



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 438 695
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: AVIVA INVESTORS E-RELI NORWAY HOLDING AS
Forretningsadresse: C/O TMF Norway AS
Hagaløkkveien 26
1383 ASKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anne-Douwe Tigchelaar
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.07.2025

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 16.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Received dividend and group contribution		9 392 000	5 992 000
Annen driftsinntekt		9 392 000	5 992 000
Sum inntekter		9 392 000	5 992 000
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	816 000	750 000
Sum kostnader		816 000	750 000
Driftsresultat		8 575 000	5 242 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		12 917 000	12 882 000
Sum finanskostnader		12 917 000	12 882 000
Netto finans		-12 917 000	-12 882 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 342 000	-7 640 000
Skattekostnad	3	0	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 342 000	-7 640 000
Årsresultat		-4 342 000	-7 640 000
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-4 342 000	-7 640 000
Sum overføringer og disponeringer		-4 342 000	-7 640 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4, 5, 10	369 720 000	376 428 000
Sum finansielle anleggsmidler		369 720 000	376 428 000
Sum anleggsmidler		369 720 000	376 428 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	6	7 202 000	6 462 000
Sum fordringer		7 202 000	6 462 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		461 000	167 000
Sum omløpsmidler		7 664 000	6 629 000
SUM EIENDELER		377 383 000	383 057 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	100 000	100 000
Overkurs	8	109 875 000	109 875 000
Sum innskutt egenkapital		109 975 000	109 975 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-44 342 000	-40 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum opptjent egenkapital		-44 342 000	-40 000 000
Sum egenkapital	8	65 633 000	69 975 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	9	303 100 000	303 100 000
Sum annen langsiktig gjeld		303 100 000	303 100 000
Sum langsiktig gjeld		303 100 000	303 100 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6, 9		5 000
Annen kortsiktig gjeld	6, 9, 9	8 651 000	9 977 000
Sum kortsiktig gjeld		8 651 000	9 982 000
Sum gjeld		311 751 000	313 082 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		377 383 000	383 057 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 668581

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 438 695
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: AVIVA INVESTORS E-RELI NORWAY HOLDING AS
Forretningsadresse: C/O TMF Norway AS
Hagaløkkveien 26
1383 ASKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anne-Douwe Tigchelaar
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.07.2025

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 920 438 695
AVIVA INVESTORS E-RELI NORWAY
HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Received dividend and group contribution		9 392 000	5 992 000
Annen driftsinntekt		9 392 000	5 992 000
Sum inntekter		9 392 000	5 992 000
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	816 000	750 000
Sum kostnader		816 000	750 000
Driftsresultat		8 575 000	5 242 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		12 917 000	12 882 000
Sum finanskostnader		12 917 000	12 882 000
Netto finans		-12 917 000	-12 882 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 342 000	-7 640 000
Skattekostnad	3	0	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 342 000	-7 640 000
Årsresultat		-4 342 000	-7 640 000
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-4 342 000	-7 640 000
Sum overføringer og disponeringer		-4 342 000	-7 640 000



Organisasjonsnr: 920 438 695
AVIVA INVESTORS E-RELI NORWAY
HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2024** **2023**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 4, 5, 10 369 720 000 376 428 000

Sum finansielle anleggsmidler 369 720 000 376 428 000

Sum anleggsmidler 369 720 000 376 428 000

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer 6 7 202 000 6 462 000

Sum fordringer 7 202 000 6 462 000

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 461 000 167 000

Sum omløpsmidler 7 664 000 6 629 000

SUM EIENDELER 377 383 000 383 057 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7, 8 100 000 100 000

Overkurs 8 109 875 000 109 875 000

Sum innskutt egenkapital 109 975 000 109 975 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 8 -44 342 000 -40 000 000

Sum opptjent egenkapital -44 342 000 -40 000 000

Sum egenkapital 8 65 633 000 69 975 000

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld

Øvrig langsiktig gjeld 9 303 100 000 303 100 000

Sum annen langsiktig gjeld 303 100 000 303 100 000



Sum langsiktig gjeld		303 100 000	303 100 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6, 9		5 000
Annen kortsiktig gjeld	6, 9, 9	8 651 000	9 977 000
Sum kortsiktig gjeld		8 651 000	9 982 000
Sum gjeld		311 751 000	313 082 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		377 383 000	383 057 000



Organisasjonsnr: 920 438 695
AVIVA INVESTORS E-RELI NORWAY
HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
7

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinary shares	30000.00	3.33	100.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Aviva Investors E-Reli (GP) SARL	30000.00	100.00%	Ordinary shares
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	30000.00	100.00%	

The company is owned in its entirety by Aviva Investors E-Reli (GP) SARL, which is incorporated in Luxembourg.

Note
2

Lønn og ytelser

The company is required to have an occupational pension scheme in accordance with the Act of Mandatory Occupational Pensions. The company's pension schemes satisfy the requirements of this Act.

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	188000.00	144000.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	188000.00	144000.00

The company has no employees and has therefore no statutory pension plan according to "lov om obligatorisk tjenestepensjon". Neither the Board nor the CEO has received any remuneration for 2024. The company has as at 31 December 2024 not issued any loans or guarantees in favour of any employees or members of the Board.

Note



Skatteetaten

Vår dato 21.05.2019	Din/Deres dato 07.05.2019	Saksbehandler Torstein Kinden Helleland
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Øyvind Hammerstad	Telefon 22078139
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5913563	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

AVIVA INVESTORS CELLS NORWAY HOLDING AS
c/o TMF Norway AS
3003 DRAMMEN

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk

Vi viser til deres brev av 7. mai 2019 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

Aviva Investors Cells Norway Holding AS	org.nr. 920 438 695
Kongsgård Allé 20 AS	org.nr. 918 293 396

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de ovennevnte selskapene dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Aviva Investors Cells Norway Holding AS er et holdingselskap og er morselskap til Kongsgård Allé 20. Aviva Investors Cells Norway Holding AS er datterselskap til Aviva Investors Cells Holding S.A.R.L. som er hjemmehørende i Luxembourg. Konsernet driver med utvikling og utleie av eiendom i Norge. Eiendomsmassen består av et skolebygg. Arbeidsspråket er engelsk og all konsernrapportering skjer på engelsk. I tillegg er enkelte av styremedlemmene engelskspråklige. Alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives,



f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapene inngår i et utenlandsk konsern. Eierkretsen er begrenset. Arbeidsspråket er engelsk og all konsernrapportering skjer på engelsk. Videre er det vektlagt at enkelte av styremedlemmene er engelskspråklige.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Henning Stokke
seniorrådgiver
Juridisk avdeling
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Markens gate 13, 4611 Kristiansand
Postboks 184, 4662 Kristiansand

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

To the General Meeting in Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Opinion

We have audited the financial statements of Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2024, the income statement for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2024 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the requirements of the relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (the IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management for the financial statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.



**Shape the future
with confidence**

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Kristiansand, 4 July, 2025
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Sven Erik Solberg
State Authorised Public Accountant (Norway)

Penneo Dokumentnøkkel: YTHK8-6YYTF-KYJ1Y-C39UE-41R69-BAJNJ



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."

Solberg, Sven Erik

State Authorised Public Accountant (Norway)

Serienummer: no_bankid:9578-5998-4-2630114

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-07-04 12:12:17 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: YTHK8-6YYTF-KYJ1Y-C39UE-4TR69-BAJNJ

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



DocuSign Envelope ID: D531FF33-B42D-4CA1-AB7A-40EAEA3808D1

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

Annual report 2024

Annual accounts

- Income statement**
- Balance sheet**
- Notes**

Auditors' report



DocuSign Envelope ID: D531FF33-B42D-4CA1-AB7A-40EAEA3808D1

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

Income statement

Amounts in NOK thousands	Note	2024	2023
Revenue			
Received dividend and group contributions		9 392	5 992
Total revenue		<u>9 392</u>	<u>5 992</u>
Operating expenses			
Other operating expenses	2	817	750
Operating result		<u>8 575</u>	<u>5 242</u>
Financial income and expenses			
Interest paid to group companies		12 917	12 882
Ordinary result before tax		<u>-4 342</u>	<u>-7 640</u>
Tax on ordinary result	3	0	0
Net profit or loss for the year		<u>-4 342</u>	<u>-7 640</u>
Allocated as follows			
Uncovered losses		-4 342	-7 640



DocuSign Envelope ID: D531FF33-B42D-4CA1-AB7A-40EAEA3808D1

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

Balance sheet as of December 31

Amounts in NOK thousands

	Note	2024	2023
Fixed assets			
<i>Financial assets</i>			
Investments in subsidiaries	4, 5, 10	369 720	376 428
Current assets			
<i>Receivables</i>			
Other receivables	6	7 202	6 462
Cash and cash equivalents		<u>461</u>	<u>167</u>
Total current assets		<u>7 663</u>	<u>6 629</u>
Total assets		<u>377 383</u>	<u>383 057</u>



DocuSign Envelope ID: D531FF33-B42D-4CA1-AB7A-40EAEA3808D1

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

Balance sheet as of December 31

Amounts in NOK thousands

	Note	2024	2023
Equity			
<i>Paid-in capital</i>			
Share capital	7, 8	100	100
Share premium reserve	8	109 875	109 875
Total paid-in capital		109 975	109 975
<i>Retained earnings</i>			
Other equity	8	-44 342	-40 000
Total equity	8	65 633	69 975
Liabilities			
<i>Other long-term liabilities</i>			
Other long-term liabilities	9	303 100	303 100
<i>Current liabilities</i>			
Trade creditors		0	5
Other short-term liabilities	9	8 650	9 977
Total current liabilities		8 650	9 982
Total liabilities		311 750	313 082
Total equity and liabilities		377 383	383 057

1 July 2025

DocuSigned by:
Anne-Douwe Tigchelaar

Anne-Douwe Tigchelaar
Chairman of the Board

Signed by:
Lars Ole Spitalen

Lars Ole Spitalen
Board member

DocuSigned by:
Erwin Aguilar Basilio

Erwin Aguilar Basilio
Board member

DocuSigned by:
Isabel June Gossling

Isabel June Gossling
Board member



DocuSign Envelope ID: D531FF33-B42D-4CA1-AB7A-40EAEA3808D1

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

Notes to the accounts for 2024

Amounts in NOK thousands

Note - 1 Accounting Principles

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS is a private limited company incorporated in Norway, with its main office in Asker. The company's business is 100% ownership of the real estate company Kongsgård Allé 20 AS.

The company was established on 6 February 2018.

The Company does not prepare a consolidated annual financial report, since such consolidated report is prepared by the Company's ultimate parent company, Aviva Investors E-Reli SCSp, 2 rue du fort Bourdon, L-1249 Luxembourg. The report is available on request to the parent company.

The financial statements of Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and the applicable requirements for small companies.

Investment in subsidiaries

Investment in subsidiaries are stated at historic cost unless an impairment loss has been recognized. Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the subsidiary is increased to the revised estimate, but so that the increased carrying amount does not exceed historic cost.

Revenue

Dividends and group contribution from the subsidiaries are recognized the same year as it is recognized as a provision by the associate. Other operating revenue is recognized as income is earned.

Balance sheet classification

Current assets and short term liabilities consist of receivables and payables due within one year. Other balance sheet items are classified as non-current.

Cash and cash equivalents include cash on hand, deposits with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

Non-current liabilities are recognized at nominal value. If the transaction costs are material the costs will be amortised over the expected duration of the loan.

Receivables

Receivables are recognised at fair value plus any transaction costs.

Foreign currency translation

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates at the transaction date. Monetary balances in foreign currencies are translated into the functional currency at the exchange rates on the date of the balance sheet. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the income statement.

Income tax

Tax expenses in the profit and loss account comprise both tax payable for the accounting period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22 percent on the basis of existing temporary differences between accounting profit and taxable profit together with tax deductible deficits at the year end. Temporary differences both positive and negative, are balance out within the same period.

Net deferred tax asset is not capitalized, since it is uncertain whether the company can make use of this within a reasonable time.



DocuSign Envelope ID: D531FF33-B42D-4CA1-AB7A-40EAEA3808D1

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

Notes to the accounts for 2024

Amounts in NOK thousands

Note 2 - Other operating expenses and remuneration to auditor

Amounts in NOK thousands

Management remuneration

The company is required to have an occupational pension scheme in accordance with the Act of Mandatory Occupational Pensions. The company's pension schemes satisfy the requirements of this Act.

<i>Auditor fee has been divided as follows</i>	2024	2023
Audit fee	188	144

VAT is included in the figures of auditor's fee.

The company has no employees and has therefore no statutory pension plan according to "lov om obligatorisk tjenestepensjon". Neither the Board nor the CEO has received any remuneration for 2024. The company has as at 31 December 2024 not issued any loans or guarantees in favour of any employees or members of the Board.

Note 3 - Income taxes

Amounts in NOK thousands

<i>Tax base estimation</i>	2024	2023
Ordinary result before tax	-4 342	-7 640
Correction for group contribution booked as income	-9 392	-5 992
General income	-13 733	-13 631
Received group contribution	16 100	0
This year's use of carried forward losses from previous years	-2 367	11 150
Tax base	0	-2 481

<i>Temporary differences outlined</i>	2024	2023
Losses carried forward	-21 562	-21 562
This year's use of carried forward losses from previous years	2 367	0
Sum temporary differences	-19 196	-21 562
Temporary differences not capitalized	-19 196	-21 562
Basis for capitalized temporary differences	0	0

The effective tax rate is zero due to losses carried forward not being capitalized



DocuSign Envelope ID: D531FF33-B42D-4CA1-AB7A-40EAEA3808D1

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

Notes to the accounts for 2024

Amounts in NOK thousands

Note 4 - Investment in subsidiaries

Amounts in NOK thousands

Company	Ownership	Equity
Kongsgård Allé 20 AS	100%	333 362

Note 5 - Carrying amount of investments

Amounts in NOK thousands

<i>Carrying amount of investments in associates</i>	2024	2023
Kongsgård Allé 20 AS	413 090	413 090
Received dividend beyond profit in time of Aviva's ownership	-3 094	-3 094
Received Group contribution beyond profit during Aviva's ownership	-40 276	-33 567
Total	<u>369 720</u>	<u>376 428</u>

The share capital in Kongsgård Allé 20 AS is increased with TNOK 9 000

Note 6 - Intercompany balance (receivables)

Amounts in NOK thousands

<i>Receivables</i>	2024	2023
Intercompany loans	7 202	6 462

Note 7 - Share capital and shareholder information

Amounts in NOK thousands

Share capital:

	Number of shares	Face value	Book value
Ordinary shares	30 000	3,3333	100

Shareholders per 31.12:

	Ordinary shares	Ownership share	Voting rights
Aviva Investors E-Reli (GP) SARL	30 000	100 %	100 %

The company is owned in its entirety by Aviva Investors E-Reli (GP) SARL, which is incorporated in Luxembourg.



DocuSign Envelope ID: D531FF33-B42D-4CA1-AB7A-40EAEA3808D1

Aviva Investors E-Reli Norway Holding AS

Notes to the accounts for 2024

Amounts in NOK thousands

Note 8 - Equity

Amounts in NOK thousands

	Share capital	Share premium reserve	Other equity	Total
Owners equity 01.01.	100	109 875	-40 000	69 975
Profit for the year	0	0	-4 342	-4 342
Owners equity 31.12.	100	109 875	-44 342	65 633

Note 9 - Intercompany balance (liabilities)

Amounts in NOK thousands

<i>Liabilities</i>	2024	2023
Accrued interest expenses	-8 529	-9 896
Non-current liabilities	<u>-303 100</u>	<u>-303 100</u>
Total intercompany payables	<u>-311 629</u>	<u>-312 996</u>

The company is funded by a long term loan from its parent company. None of the Company's assets are pledged as security for the above loan. The loan has an agreed interest rate of 4.25% p.a.

Note 10 - Going concern

The Board confirm that the financial statement have been prepared under the assumption of going concern.

Note 11 - Events after the reporting period

The Board is not aware of any material events after the reporting period.