



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 913 937 864
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TURNSTONE ALTERNATIVE
INVESTMENTS AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Ole Hall
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2024

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, 24.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	12 671 337	14 326 042
Sum inntekter		12 671 337	14 326 042
Kostnader			
Lønnskostnad	2, 3, 4	2 593 720	3 646 936
Annen driftskostnad	5	1 382 463	1 346 121
Sum kostnader		3 976 183	4 993 058
Driftsresultat		8 695 154	9 332 984
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		406 494	218 972
Annen finansinntekt		59 206	56
Sum finansinntekter		465 700	219 028
Annen rentekostnad		0	4 376
Annen finanskostnad	6	41 538	44 962
Sum finanskostnader		-41 538	-49 338
Netto finans		424 163	169 690
Resultat før skattekostnad		9 119 317	9 502 675
Skattekostnad	7	2 279 482	2 377 213
Årsresultat		6 839 835	7 125 462
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		5 503 503	7 000 000
Annen egenkapital		1 336 332	125 462
Sum overføringer og disponeringer		6 839 835	7 125 462



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8, 9	1 099 749	1 085 915
Sum finansielle anleggsmidler		1 099 749	1 085 915
Sum anleggsmidler		1 099 749	1 085 915
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer	5	174 914	911 769
Andre kortsiktige fordringer		60 765	11 011
Sum fordringer		235 680	922 781
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	10 680 510	10 130 790
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 680 510	10 130 790
Sum omløpsmidler		10 916 190	11 053 571
SUM EIENDELER		12 015 938	12 139 486

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11, 12	1 400 000	1 400 000
Overkurs	11	827 700	827 700
Sum innskutt egenkapital		2 227 700	2 227 700
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	1 411 672	75 341
Sum opptjent egenkapital		1 411 672	75 341
Sum egenkapital		3 639 372	2 303 041
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		106 968	-5 282
Betalbar skatt	7	2 279 482	2 377 213
Skyldige offentlige avgifter	10	283 244	210 999
Utbytte		5 503 503	7 000 000
Annen kortsiktig gjeld		203 370	253 515
Sum kortsiktig gjeld		8 376 566	9 836 445
Sum gjeld		8 376 566	9 836 445
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 015 938	12 139 486



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 352975

Enheten

Organisasjonsnummer: 913 937 864
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Ole Hall
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2024

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 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, 17.04.2024

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: 913 937 864
TURNSTONE ALTERNATIVE
INVESTMENTS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	12 671 337	14 326 042
Sum inntekter		12 671 337	14 326 042
Kostnader			
Lønnskostnad	2, 3, 4	2 593 720	3 646 936
Annen driftskostnad	5	1 382 463	1 346 121
Sum kostnader		3 976 183	4 993 058
Driftsresultat		8 695 154	9 332 984
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		406 494	218 972
Annen finansinntekt		59 206	56
Sum finansinntekter		465 700	219 028
Annen rentekostnad		0	4 376
Annen finanskostnad	6	41 538	44 962
Sum finanskostnader		-41 538	-49 338
Netto finans		424 163	169 690
Resultat før skattekostnad		9 119 317	9 502 675
Skattekostnad	7	2 279 482	2 377 213
Årsresultat		6 839 835	7 125 462
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		5 503 503	7 000 000
Annen egenkapital		1 336 332	125 462
Sum overføringer og disponeringer		6 839 835	7 125 462



Organisasjonsnr: 913 937 864
TURNSTONE ALTERNATIVE
INVESTMENTS AS

BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap 8, 9		1 099 749	1 085 915
Sum finansielle anleggsmidler		1 099 749	1 085 915
Sum anleggsmidler		1 099 749	1 085 915
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer	5	174 914	911 769
Andre kortsiktige fordringer		60 765	11 011
Sum fordringer		235 680	922 781
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	10 680 510	10 130 790
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 680 510	10 130 790
Sum omløpsmidler		10 916 190	11 053 571
SUM EIENDELER		12 015 938	12 139 486
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11, 12	1 400 000	1 400 000
Overkurs	11	827 700	827 700
Sum innskutt egenkapital		2 227 700	2 227 700



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	1 411 672	75 341
Sum opptjent egenkapital		1 411 672	75 341
Sum egenkapital		3 639 372	2 303 041
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelses		0	0
Annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		106 968	-5 282
Betalbar skatt	7	2 279 482	2 377 213
Skyldige offentlige avgifter	10	283 244	210 999
Utbytte		5 503 503	7 000 000
Annen kortsiktig gjeld		203 370	253 515
Sum kortsiktig gjeld		8 376 566	9 836 445
Sum gjeld		8 376 566	9 836 445
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 015 938	12 139 486



Organisasjonsnr: 913 937 864
TURNSTONE ALTERNATIVE
INVESTMENTS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. Salgsinntekter Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. Klassifisering og vurdering av balanseposter Anleggsmidler er eiendeler bestemt til varig eie eller bruk. Eiendeler som er knyttet til varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Tilsvarende klassifiseres gjeld som kortsiktig hvis gjelden forfaller til betaling innen ett år. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Fordringer Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Varebeholdninger Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til variabel tilvirkningskost. For råvarer er gjenanskaffelseskost vurdert som tilnærming til virkelig verdi. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans. Varige driftsmidler Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skatt Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt formuesmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

2.00

Note

3



Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1903703.00	2675285.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	417672.00	580742.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	239299.00	331760.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	33047.00	59149.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2593721.00	3646936.00

Mer om årsverk og lønn

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning for selskapets ansatte jfr. lov om obligatorisk tjenstepensjon. Foretaket har etablert en tjenstepensjonsordning som tilfredsstiller kravene i loven.

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

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

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<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

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

Vedtaksbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

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 Turnstone Alternative Investments AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Turnstone Alternative Investments 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 oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater 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 årsrapporten 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 hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet 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 avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder



Building a better
working world

vår konklusjon. Betyrggende 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 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.

Bergen, 28. mars 2024
ERNST & YOUNG AS

Kjetil Håvardstun
statsautorisert revisor



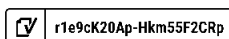
Arsoppgjør for

TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS

913937864

01.01.2023 - 31.12.2023

Innhold	Side
Resultatregnskap	2
Eiendeler	3
Egenkapital og gjeld	4
Noter	5
Kontantstrømoppstilling	14





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Resultatregnskap

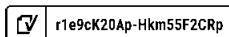
	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	1	12 671 337	14 326 042
Sum driftsinntekter		12 671 337	14 326 042
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2, 3, 4	-2 593 720	-3 646 936
Annen driftskostnad	5	-1 382 463	-1 346 121
Sum driftskostnader		-3 976 183	-4 993 058
Driftsresultat		8 695 154	9 332 984
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		406 494	218 972
Annen finansinntekt		59 206	56
Sum finansinntekter		465 700	219 028
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		0	-4 376
Annen finanskostnad	6	-41 538	-44 962
Sum finanskostnader		-41 538	-49 338
Netto finans		424 163	169 690
Resultat før skattekostnad		9 119 317	9 502 675
Skattekostnad	7	-2 279 482	-2 377 213
Årsresultat		6 839 835	7 125 462
Overføringer			
Ordinært utbytte		5 503 503	7 000 000
Annen egenkapital		1 336 332	125 462
Sum overføringer		6 839 835	7 125 462



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Balanse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8, 9	1 099 749	1 085 915
Sum finansielle anleggsmidler		1 099 749	1 085 915
Sum anleggsmidler		1 099 749	1 085 915
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	5	174 914	911 769
Andre kortsiktige fordringer		60 765	11 011
Sum fordringer		235 680	922 781
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	10 680 510	10 130 790
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 680 510	10 130 790
Sum omløpsmidler		10 916 190	11 053 571
SUM EIENDELER		12 015 938	12 139 486





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Balanse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11, 12	1 400 000	1 400 000
Overkurs	11	827 700	827 700
Sum innskutt egenkapital		2 227 700	2 227 700
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	1 411 672	75 341
Sum opptjent egenkapital		1 411 672	75 341
Sum egenkapital		3 639 372	2 303 041
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		106 968	-5 282
Betalbar skatt	7	2 279 482	2 377 213
Skyldige offentlige avgifter	10	283 244	210 999
Utbytte		5 503 503	7 000 000
Annen kortsiktig gjeld		203 370	253 515
Sum kortsiktig gjeld		8 376 566	9 836 445
Sum gjeld		8 376 566	9 836 445
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 015 938	12 139 486

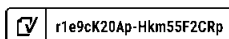
Oslo, 21.03.2024

Peter Ulrik Hammerich
styrets leder

Oda Elisabeth Knudsen
styremedlem

Øystein Guvåg
styremedlem

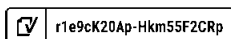
Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
daglig leder





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Noter





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Årsberetning 2023

Virksomhetens art og lokalisering

Turnstone Alternative Investments AS har hovedkontor i Oslo, og er et datterselskap av Turnstone Asset Management AS, lokalisert i Bergen.

Redegjørelse for årsregnskapet

Turnstone Alternative Investments AS innehar konsesjon til å forvalte alternative investeringsfond, jfr. lov om forvaltning av alternative investeringsfond, § 2-2 (1). Optimum AS har vært distributør ved etablering av samtlige fond selskapet forvalter. Optimum AS avviklet sin virksomhet i 2021, og har overført deler av virksomheten til Söderberg & Partners Wealth Management AS. Selskapet overtok i 2021 som forvalter og forretningsfører etter Optimum AS for de fire fondene Global Opportunities PE AS, Private Equity Growth 2012 AS, Nordisk Handelseiendom AS og AVS Feeder AS. Fra før var selskapet forvalter for de fem alternative investeringsfondene Optimum Private Equity 2017 IS, Optimum Nordisk Eiendom 2017 IS, Optimum Private Equity 2018 IS, Optimum Nordisk Eiendom 2019 AS og Optimum Private Equity 2020 AS.

Selskapet har i 2023 ikke etablert nye alternative investeringsfond, gjennomført 2 tegningsomganger i eksisterende fond, men har ikke avviklet noen av fondene. Ved utgangen av året er selskapet dermed forvalter for totalt ni alternative investeringsfond og forretningsfører for fire av disse.

Den 07.11.2023 solgte Söderberg & Partners Holding AB selskapet Optimum Alternative Investments AS til Turnstone Asset Management AS. Som del av aksjekjøpsavtalen ble det etablert to aksjeklasser, hvorav én (1) B-aksje vil eies av Söderberg & Partners Holding AB og 13 999 A-aksjer vil eies av Turnstone Asset Management AS. Den 17.11.2023 endret selskapet navn til Turnstone Alternative Investments AS.

Resultat etter skatt ble TNOK 6 839 i 2023, mot TNOK 7 125 i 2022.

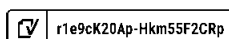
Selskapets finansielle stilling, herunder kapitaldekning per 31.12.2023, vurderes som tilfredsstillende med en egenkapital/ansvarlig kapital på TNOK 3 639. Selskapet har i perioden investert TNOK 13,7 i sine datterselskaper gjennom kapitalinnkallinger. Styret er tilfreds med resultatet for 2023. Den økonomiske stillingen anses som tilfredsstillende.

Som ledd i eierendringen i 2023, er det den 11.01.2024 vedtatt at eierselskapet Turnstone Asset Management AS skal fusjoneres med Turnstone Alternative Investments AS med sistnevnte som overtakende selskap. Turnstone Asset Management AS er en registrert AIF-forvalter etter AIF-loven § 1-4 (2) og forvaltet per 31.12.2023 fondene Turnstone Private Equity Fund I AS og Turnstone Private Equity Fund II AS. Det fusjonerte selskapet vil dermed være forvalter for 11 alternative investeringsfond.

Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (Åpenhetsloven) trådte i kraft 01.07.2022. Selskapet er en liten virksomhet som ikke er omfattet av loven, men Selskapet har gjennom store deler av 2023 vært heleiet av konsernet Söderberg & Partners og er samlokalisert med søsterselskapet Söderberg & Partners Wealth Management AS som er omfattet av åpenhetsloven. Selskapet mottar bekreftelser fra mottakerfondene forvaltet av Argentum, NREP og HQ Capital om de følger hhv. åpenhetsloven (Argentum) og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper vedrørende aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv (NREP og HQ Capital). De øvrige mottakerfondene er små og under avvikling.

Taksonomi- og offentliggjøringsforordningen trådte i kraft 01.01.2023. Selskapet gjør på nåværende tidspunkt ikke en særskilt vurdering av negative konsekvenser investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer i henhold til Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) artikkel 4. Samtlige fond forvaltet av TAI vurderes som alminnelige fond og følger regelsettet gitt i SFDR artikkel 6.

Styret og daglig leder i selskapet og selskapets datterselskaper var omfattet av konsernets styreansvarsforsikring tegnet av Söderberg & Partners Holding AB frem til aksjene ble solgt til Turnstone Asset Management AS den 07.11.2023.





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS 913 937 864

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Selskapet har ved balansedagen to ansatte.

Likestilling

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet tar i sin policy sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn, for eksempel i saker vedrørende lønn, avansement og rekruttering.

Selskapet har ved utgangen av 2023 kun to ansatte som begge er menn. Selskapets styre bestod på samme tidspunkt av tre menn, men har i februar 2024 gjort en styreendring slik at styret består av to menn og én kvinne.

Ytre miljø

Selskapet mener å operere positivt i forhold til det ytre miljø, og har ikke virksomhet som direkte forurenser dette.

Resultatdisposisjon

Styret foreslår ovenfor generalforsamlingen at TNOK 5 504 utdeles som utbytte til B-aksjonæren Söderberg & Partners Holding AB, og at TNOK 1 335 overføres til annen egenkapital.

Oslo 21. mars 2024

Peter Ulrik Hammerich

styrets leder

Oda Elisabeth Knudsen

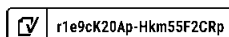
styremedlem

Øystein Guvåg

styremedlem

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn

daglig leder





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser for små foretak. Årsregnskapet følger forskrift om årsregnskap for AIF-forvaltere med tillatelse.

Salgsinntekter

Selskapets inntekter består av forvaltningshonorarer, administrasjonshonorarer og forretningsførselshonorarer fra alternative investeringsfond under forvaltning. Inntektene resultatføres nårde opptjenes.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

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.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Forørig er følgende regnskapsprinsipper anvendt:

Forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik premien. Leieavtaler er ikke balanseført. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap i utenlandsk valuta føres som finansinntekt og finanskosnad. Kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskap/tilknyttet selskap. Utbytte er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskap/tilknyttet selskap, dersom det er sannsynlig at beløpet vil mottas. Ved utbytte som overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og er fratrukket investeringens verdi i balansen.

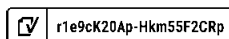
Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2022 til 2023.

Kontantstrømoppstilling

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





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Note 1 - Salgsinntekt

Selskapet har konsesjon for forvaltning av alternative investeringsfond, jf. aifl. § 2-2 første ledd. Selskapets salgsinntekter gjelder forvaltningshonorar. Selskapets honorarer for administrasjon og forretningsførsel er ført som annen driftsinntekt.

Note 2 - Antall årsverk

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret: 2

Note 3 - Lønnskostnader

Spesifikasjon av lønnskostnader	2023	2022
Lønn	1 903 703	2 675 285
Arbeidsgiveravgift	417 672	580 742
Pensjonskostnader	239 299	331 760
Andre relaterte ytelser	33 047	59 149
Sum	2 593 721	3 646 936

Mer om årsverk og lønn

Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning for selskapets ansatte jfr. lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretaket har etablert en tjenestepensjonsordning som tilfredsstiller kravene i loven.

Note 4 - Ytelse til ledende personer

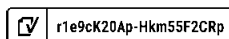
	Lønn	Pensjonsutgifter	Annen godtgjørelse
Ytelser til daglig leder	1 010 574	130 762	11 029

Note 5 - Kundefordringer

	2023	2022
Kundefordringer til pålydende 31.12	174 914	911 769
Kundefordringer 31.12	174 914	911 769

Mer om fordringer

Ingen fordringer har forfall senere enn ett år etter balansedagen





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Note 6 - Kapitaldekning

Selskapet har et krav til kapitaldekning som følger av høyeste av 25% av fjorårets faste kostnader og 125 000 EUR.

Selskapets ansvarlige kapital er NOK 3 639 372 pr. 31.12.2023 justert for avsatt utbytte. Tilsvarende tall for 2022 var NOK 2 303 041 justert for avsatt utbytte.

For 2024 har selskapet et kapitalkrav på NOK 1 405 063, med overdekning på NOK 2 234 308 pr. 01.01.2024 justert for avsatt utbytte. Selskapet har hatt et kapitalkrav i 2023 på NOK 1 314 225, med overdekning på NOK 988 979 pr. 01.01.2023. Kapitalkravet for 2024 tar utgangspunkt i 125 000 EUR, hvor valutakurs på 11,2405 NOK/EUR den 29.12.2023 (Norges Bank).

Beregning av kapitaldekning	2023	2022
Faste kostnader	3 976 183	4 993 058
25% Av kostnader	987 574	1 248 264
EUR 125 000	1 405 063	1 314 225
EUR/NOK	11,2405	10,5138
Kapitalkrav	1 405 063	1 314 225
Ansvarlig kapital	3 639 372	2 303 041
Overdekning	2 234 309	928 979


Note 7 - Spesifisering av skatt

Skattekostnad	2023	2022
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	2 279 482	2 377 213
Skattekostnad	2 279 482	2 377 213
Skattepliktig inntekt		
Resultat før skatt	9 119 317	9 502 675
Permanente forskjeller	-1 390	6 176
Skattepliktig inntekt	9 117 927	9 508 851
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	2 279 482	2 377 213
Sum betalbar skatt i balansen	2 279 482	2 377 213

Note 8 - Investering i datterselskap

Datterselskap, kontorsted:	Eierandel %	Stemmerett %	Ervervet	Balanseført 31.12.2023
Optimum Private Equity 2017 AS, Oslo	100,00 %	100,00 %	30.06.2017	430 000
Optimum Nordisk Eiendom 2017 AS, Oslo	100,00 %	100,00 %	05.12.2017	250 000
Optimum Private Equity 2020 AS, Oslo	0,00 %	100,00 %	12.03.2020	13 451
Optimum Private Equity 2018 AS, Oslo	100,00 %	100,00 %	14.03.2018	380 000
Optimum Nordisk Eiendom 2019 AS, Oslo	0,00 %	100,00 %	14.06.2019	26 298

Note 9 - Beløp til forvaltning

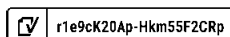
Selskapet har følgende beløp til forvaltning:  r1e9cK20Ap-Hkm55F2CRp



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS 913 937 864

	Kommitert kapital 31.12.	Innkalt av kommitert kapital
Optimum Private Equity 2017 IS (NOK 292 835 000 kommitert)	292 835 000	92 %
Optimum Nordisk Eiendom 2017 IS (EUR 11 377 770 kommitert)*	127 891 824	98 %
Optimum Private Equity 2018 IS (NOK kommitert)	253 906 800	97 %
Optimum Nordisk Eiendom 2019 AS (EUR 27 383 000 kommitert)*	307 798 611,50	69 %
Optimum Private Equity 2020 AS (USD 14 403 000 kommitert)*	146 513 077,20	63 %
Global Opportunities PE AS (NOK - VEK 30.06.2023)	37 708 777,63	100 %
Private Equity Growth 2012 AS (NOK - VEK 30.06.2023)	39 658 849,20	100 %
AVS Feeder AS (NOK - VEK 30.06.2023)	35 125 598,92	100 %
Nordisk Handelseiendom AS (NOK - VEK 30.06.2023)	574 726,91	100 %
	1 242 013 265	

* Fond er nominert i Euro eller Amerikanske Dollar. Beløp er omregnet til NOK med Norges Bank sin kurs per 31.12.2023.





TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Note 10 - Bankinnskudd

	31.12.2023
I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetrekksmidler med	133 067
Skyldig skattetrekk	-132 910

Note 11 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12 forrige år	1 400 000	827 700	75 341	2 303 041
Årsresultat	0	0	6 839 835	6 839 835
Avsatt utbytte	0	0	-5 503 503	-5 503 503
Egenkapital 31.12.2023	1 400 000	827 700	1 411 672	3 639 372

Note 12 - Aksjekapital

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjenes pålydende	Bokført verdi
A-aksjer	13 999	100	1 399 900
B-aksjer	1	100	100
Sum	14 000		1 400 000

Aksjonærer	Antall aksjer	Eierandel %	Aksjeklasse
Turnstone Asset Management AS	13 999	99,99	A-aksjer
SÖDERBERG & PARTNERS HOLDING AB	1	0,01	B-aksjer
Totalt antall aksjer	14 000	100	

Mer om aksjer og aksjonærer

Selskapet ble solgt til Turnstone Asset Management AS den 7. november 2023. I forbindelse med salget ble aksjene ble 14 000 ordinære aksjene omgjort til 13 999 A-aksjer eid av Turnstone Asset Management - og 1 B-aksje eid av Söderberg og Partners Holding AB.

Note 13 - Konsolidering

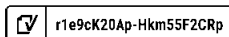
Datterselskapene er alternative investeringsfond etter «Lov om forvaltning av alternative investeringsfond». Turnstone Alternative Investment AS har forvaltningsavtale med investeringsfondene. Forvaltningen av fondene er basert på vedtekter, aksjonæravtale og forvaltningsavtale som gir Turnstone Alternative Investment AS visse selskapsrettslige rettigheter for å kunne gjennomføre oppgaven som forvalter. Turnstone Alternative Investment AS underliggende eierandel i fondene er uvesentlig. Basert på Regnskapslovens §3-8 2. ledd er datterselskapene utelatt fra konsolidering fordi de ikke har betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat.

Note 14 - Finansiell markedsrisiko

Selskapet benytter seg ikke av finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av valutarisikoen. Selskapet har ikke lån og følgelig ingen renterisiko. For øvrig vurderes markedsrisikoen som begrenset.

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine økonomiske forpliktelser anses begrenset da motparter i hovedsak er selskaper under forvaltning.

Likviditeten i selskapet anses tilstrekkelig.

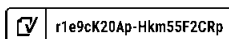




TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Hendelser etter balansedagen

Det er besluttet å fusjonere selskapet med morselskapet Turnstone Asset Management AS, hvor Turnstone Alternative Investment AS er overtakende selskap. Beslutningen ble kunngjort 11. januar 2024 og kreditorfrist løper fra denne dagen.






TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Kontantstrømoppstilling

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	9 119 317	9 502 675
- Periodens betalte skatt	2 377 213	2 506 215
+/- Endring i kundefordringer	736 855	-911 769
+/- Endring i leverandørgjeld	112 250	-5 282
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	-27 655	-20 834
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	7 563 553	6 058 574
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	13 834	6 819
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13 834	-6 819
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- Utbetalinger av utbytte	7 000 000	21 500 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-7 000 000	-21 500 000
= Netto endring i kontanter mv	549 720	-15 448 245
+ Beholdning av kontanter ved årets begynnelse	10 130 790	11 579 035
= Kontantbeholdning ved årets utgang	10 680 510	-3 869 210
Kontantbeholdning mv framkommer slik:		
Kontanter og bankinnskudd ved årets utgang	10 547 443	10 040 960
Skattetrekkinnskudd o.l. ved årets utgang	133 067	89 830
= Beholdning av kontanter mv ved årets utgang	10 680 510	10 130 790

 r1e9cK20Ap-Hkm55F2CRp



COMPLETED BY ALL:
28.03.2024 09:59

SENT BY OWNER:
Kenneth Syltøy · 25.03.2024 09:45

DOCUMENT ID:
Hkm55F2CRp

ENVELOPE ID:
r1e9cK20Ap-Hkm55F2CRp

Document history

DOCUMENT NAME:
Årsoppgjør TAI 2023.pdf
14 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
Årsoppgjør TAI 2023.pdf-pAdES-Sygn9FhAA6.pdf
Årsoppgjør TAI 2023.pdf-pAdES-HyeTcthRAA.pdf
Årsoppgjør TAI 2023.pdf-pAdES-Sy05K3RCT.pdf
Årsoppgjør TAI 2023.pdf-pAdES-ByJkNACa.pdf

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Peter Ulrik Hammerich ph@bahr.no	Signed	25.03.2024 14:07	eID	Norwegian BankID (DOB: 70/01/29)
	Authenticated	25.03.2024 14:06	Low	IP: 79.160.142.15
Øystein Guvåg ogu@bahr.no	Signed	26.03.2024 12:40	eID	Norwegian BankID (DOB: 81/11/30)
	Authenticated	26.03.2024 12:38	Low	IP: 89.8.166.197
Oda Elisabeth Knudsen oek@turnstone.no	Signed	26.03.2024 14:14	eID	Norwegian BankID (DOB: 93/04/20)
	Authenticated	26.03.2024 14:13	Low	IP: 193.71.144.82
Nils Erik Joachim Høegh-Krohn jhk@turnstone.no	Signed	28.03.2024 09:59	eID	Norwegian BankID (DOB: 66/12/26)
	Authenticated	25.03.2024 10:48	Low	IP: 46.15.1.8

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PDF sealed



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	1	12 671 337	14 326 042
Sum driftsinntekter		12 671 337	14 326 042
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2, 3, 4	-2 593 720	-3 646 936
Annen driftskostnad	5	-1 382 463	-1 346 121
Sum driftskostnader		-3 976 183	-4 993 058
Driftsresultat		8 695 154	9 332 984
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		406 494	218 972
Annen finansinntekt		59 206	56
Sum finansinntekter		465 700	219 028
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		0	-4 376
Annen finanskostnad	6	-41 538	-44 962
Sum finanskostnader		-41 538	-49 338
Netto finans		424 163	169 690
Resultat før skattekostnad		9 119 317	9 502 675
Skattekostnad	7	-2 279 482	-2 377 213
Årsresultat		6 839 835	7 125 462
Overføringer			
Ordinært utbytte		5 503 503	7 000 000
Annen egenkapital		1 336 332	125 462
Sum overføringer		6 839 835	7 125 462



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Balanse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8, 9	1 099 749	1 085 915
Sum finansielle anleggsmidler		1 099 749	1 085 915
Sum anleggsmidler		1 099 749	1 085 915
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	5	174 914	911 769
Andre kortsiktige fordringer		60 765	11 011
Sum fordringer		235 680	922 781
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	10 680 510	10 130 790
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 680 510	10 130 790
Sum omløpsmidler		10 916 190	11 053 571
SUM EIENDELER		12 015 938	12 139 486



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Balanse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11, 12	1 400 000	1 400 000
Overkurs	11	827 700	827 700
Sum innskutt egenkapital		2 227 700	2 227 700
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	1 411 672	75 341
Sum opptjent egenkapital		1 411 672	75 341
Sum egenkapital		3 639 372	2 303 041
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		106 968	-5 282
Betalbar skatt	7	2 279 482	2 377 213
Skyldige offentlige avgifter	10	283 244	210 999
Utbytte		5 503 503	7 000 000
Annen kortsiktig gjeld		203 370	253 515
Sum kortsiktig gjeld		8 376 566	9 836 445
Sum gjeld		8 376 566	9 836 445
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 015 938	12 139 486

Oslo, 21.03.2024

Peter Ulrik Hammerich
styrets leder

Oda Elisabeth Knudsen
styremedlem

Øystein Guvåg
styremedlem

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
daglig leder



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Noter



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Årsberetning 2023

Virksomhetens art og lokalisering

Turnstone Alternative Investments AS har hovedkontor i Oslo, og er et datterselskap av Turnstone Asset Management AS, lokalisert i Bergen.

Redegjørelse for årsregnskapet

Turnstone Alternative Investments AS innehar konsesjon til å forvalte alternative investeringsfond, jfr. lov om forvaltning av alternative investeringsfond, § 2-2 (1). Optimum AS har vært distributør ved etablering av samtlige fond selskapet forvalter. Optimum AS avviklet sin virksomhet i 2021, og har overført deler av virksomheten til Söderberg & Partners Wealth Management AS. Selskapet overtok i 2021 som forvalter og forretningsfører etter Optimum AS for de fire fondene Global Opportunities PE AS, Private Equity Growth 2012 AS, Nordisk Handelseiendom AS og AVS Feeder AS. Fra før var selskapet forvalter for de fem alternative investeringsfondene Optimum Private Equity 2017 IS, Optimum Nordisk Eiendom 2017 IS, Optimum Private Equity 2018 IS, Optimum Nordisk Eiendom 2019 AS og Optimum Private Equity 2020 AS.

Selskapet har i 2023 ikke etablert nye alternative investeringsfond, gjennomført 2 tegningsomganger i eksisterende fond, men har ikke avviklet noen av fondene. Ved utgangen av året er selskapet dermed forvalter for totalt ni alternative investeringsfond og forretningsfører for fire av disse.

Den 07.11.2023 solgte Söderberg & Partners Holding AB selskapet Optimum Alternative Investments AS til Turnstone Asset Management AS. Som del av aksjekjøpsavtalen ble det etablert to aksjeklasser, hvorav én (1) B-aksje vil eies av Söderberg & Partners Holding AB og 13 999 A-aksjer vil eies av Turnstone Asset Management AS. Den 17.11.2023 endret selskapet navn til Turnstone Alternative Investments AS.

Resultat etter skatt ble TNOK 6 839 i 2023, mot TNOK 7 125 i 2022.

Selskapets finansielle stilling, herunder kapitaldekning per 31.12.2023, vurderes som tilfredsstillende med en egenkapital/ansvarlig kapital på TNOK 3 639. Selskapet har i perioden investert TNOK 13,7 i sine datterselskaper gjennom kapitalinnkallinger. Styret er tilfreds med resultatet for 2023. Den økonomiske stillingen anses som tilfredsstillende.

Som ledd i eierendringen i 2023, er det den 11.01.2024 vedtatt at eierselskapet Turnstone Asset Management AS skal fusjoneres med Turnstone Alternative Investments AS med sistnevnte som overtakende selskap. Turnstone Asset Management AS er en registrert AIF-forvalter etter AIF-loven § 1-4 (2) og forvaltet per 31.12.2023 fondene Turnstone Private Equity Fund I AS og Turnstone Private Equity Fund II AS. Det fusjonerte selskapet vil dermed være forvalter for 11 alternative investeringsfond.

Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (Åpenhetsloven) trådte i kraft 01.07.2022. Selskapet er en liten virksomhet som ikke er omfattet av loven, men Selskapet har gjennom store deler av 2023 vært heleiet av konsernet Söderberg & Partners og er samlokalisert med søsterselskapet Söderberg & Partners Wealth Management AS som er omfattet av åpenhetsloven. Selskapet mottar bekreftelser fra mottakerfondene forvaltet av Argentum, NREP og HQ Capital om de følger hhv. åpenhetsloven (Argentum) og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper vedrørende aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv (NREP og HQ Capital). De øvrige mottakerfondene er små og under avvikling.

Taksonomi- og offentliggjøringsforordningen trådte i kraft 01.01.2023. Selskapet gjør på nåværende tidspunkt ikke en særskilt vurdering av negative konsekvenser investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer i henhold til Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) artikkel 4. Samtlige fond forvaltet av TAI vurderes som alminnelige fond og følger regelsettet gitt i SFDR artikkel 6.

Styret og daglig leder i selskapet og selskapets datterselskaper var omfattet av konsernets styreansvarsforsikring tegnet av Söderberg & Partners Holding AB frem til aksjene ble solgt til Turnstone Asset Management AS den 07.11.2023.



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS 913 937 864

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Selskapet har ved balansedagen to ansatte.

Likestilling

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet tar i sin policy sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn, for eksempel i saker vedrørende lønn, avansement og rekruttering.

Selskapet har ved utgangen av 2023 kun to ansatte som begge er menn. Selskapets styre bestod på samme tidspunkt av tre menn, men har i februar 2024 gjort en styreendring slik at styret består av to menn og én kvinne.

Ytre miljø

Selskapet mener å operere positivt i forhold til det ytre miljø, og har ikke virksomhet som direkte forurenser dette.

Resultatdisposisjon

Styret foreslår ovenfor generalforsamlingen at TNOK 5 504 utdeles som utbytte til B-aksjonæren Söderberg & Partners Holding AB, og at TNOK 1 335 overføres til annen egenkapital.

Oslo 21. mars 2024

Peter Ulrik Hammerich

styrets leder

Oda Elisabeth Knudsen

styremedlem

Øystein Guvåg

styremedlem

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn

daglig leder



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser for små foretak. Årsregnskapet følger forskrift om årsregnskap for AIF-forvaltere med tillatelse.

Salgsinntekter

Selskapets inntekter består av forvaltningshonorarer, administrasjonshonorarer og forretningsførselshonorarer fra alternative investeringsfond under forvaltning. Inntektene resultatføres nårde opptjenes.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

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.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Forørig er følgende regnskapsprinsipper anvendt:

Forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik premien. Leieavtaler er ikke balanseført. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap i utenlandsk valuta føres som finansinntekt og finanskosnad. Kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskap/tilknyttet selskap. Utbytte er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskap/tilknyttet selskap, dersom det er sannsynlig at beløpet vil mottas. Ved utbytte som overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2022 til 2023.

Kontantstrømoppstilling

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



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Note 1 - Salgsinntekt

Selskapet har konsesjon for forvaltning av alternative investeringsfond, jf. aifl. § 2-2 første ledd. Selskapets salgsinntekter gjelder forvaltningshonorar. Selskapets honorarer for administrasjon og forretningsførsel er ført som annen driftsinntekt.

Note 2 - Antall årsverk

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret: 2

Note 3 - Lønnskostnader

Spesifikasjon av lønnskostnader	2023	2022
Lønn	1 903 703	2 675 285
Arbeidsgiveravgift	417 672	580 742
Pensjonskostnader	239 299	331 760
Andre relaterte ytelser	33 047	59 149
Sum	2 593 721	3 646 936

Mer om årsverk og lønn

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning for selskapets ansatte jfr. lov om obligatorisk tjenstepensjon. Foretaket har etablert en tjenstepensjonsordning som tilfredsstiller kravene i loven.

Note 4 - Ytelse til ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Annen godtgjørelse
Ytelser til daglig leder	1 010 574	130 762	11 029

Note 5 - Kundefordringer

	2023	2022
Kundefordringer til pålydende 31.12	174 914	911 769
Kundefordringer 31.12	174 914	911 769

Mer om fordringer

Ingen fordringer har forfall senere enn ett år etter balansedagen



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Note 6 - Kapitaldekning

Selskapet har et krav til kapitaldekning som følger av høyeste av 25% av fjorårets faste kostnader og 125 000 EUR.

Selskapets ansvarlige kapital er NOK 3 639 372 pr. 31.12.2023 justert for avsatt utbytte. Tilsvarende tall for 2022 var NOK 2 303 041 justert for avsatt utbytte.

For 2024 har selskapet et kapitalkrav på NOK 1 405 063, med overdekning på NOK 2 234 308 pr. 01.01.2024 justert for avsatt utbytte. Selskapet har hatt et kapitalkrav i 2023 på NOK 1 314 225, med overdekning på NOK 988 979 pr. 01.01.2023. Kapitalkravet for 2024 tar utgangspunkt i 125 000 EUR, hvor valutakurs på 11,2405 NOK/EUR den 29.12.2023 (Norges Bank).

Beregning av kapitaldekning	2023	2022
Faste kostnader	3 976 183	4 993 058
25% Av kostnader	987 574	1 248 264
EUR 125 000	1 405 063	1 314 225
EUR/NOK	11,2405	10,5138
Kapitalkrav	1 405 063	1 314 225
Ansvarlig kapital	3 639 372	2 303 041
Overdekning	2 234 309	928 979

Note 7 - Spesifisering av skatt

Skattekostnad	2023	2022
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	2 279 482	2 377 213
Skattekostnad	2 279 482	2 377 213
Skattepliktig inntekt		
Resultat før skatt	9 119 317	9 502 675
Permanente forskjeller	-1 390	6 176
Skattepliktig inntekt	9 117 927	9 508 851
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	2 279 482	2 377 213
Sum betalbar skatt i balansen	2 279 482	2 377 213

Note 8 - Investering i datterselskap

Datterselskap, kontorsted:	Eierandel %	Stemmerett %	Ervervet	Balanseført 31.12.2023
Optimum Private Equity 2017 AS, Oslo	100,00 %	100,00 %	30.06.2017	430 000
Optimum Nordisk Eiendom 2017 AS, Oslo	100,00 %	100,00 %	05.12.2017	250 000
Optimum Private Equity 2020 AS, Oslo	0,00 %	100,00 %	12.03.2020	13 451
Optimum Private Equity 2018 AS, Oslo	100,00 %	100,00 %	14.03.2018	380 000
Optimum Nordisk Eiendom 2019 AS, Oslo	0,00 %	100,00 %	14.06.2019	26 298

Note 9 - Beløp til forvaltning

Selskapet har følgende beløp til forvaltning:



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS 913 937 864

	Kommitert kapital 31.12.	Innkalt av kommitert kapital
Optimum Private Equity 2017 IS (NOK kommitert)	292 835 000	92 %
Optimum Nordisk Eiendom 2017 IS (EUR 11 377 770 kommitert)*	127 891 824	98 %
Optimum Private Equity 2018 IS (NOK kommitert)	253 906 800	97 %
Optimum Nordisk Eiendom 2019 AS (EUR 27 383 000 kommitert)*	307 798 611,50	69 %
Optimum Private Equity 2020 AS (USD 14 403 000 kommitert)*	146 513 077,20	63 %
Global Opportunities PE AS (NOK - VEK 30.06.2023)	37 708 777,63	100 %
Private Equity Growth 2012 AS (NOK - VEK 30.06.2023)	39 658 849,20	100 %
AVS Feeder AS (NOK - VEK 30.06.2023)	35 125 598,92	100 %
Nordisk Handelseiendom AS (NOK - VEK 30.06.2023)	574 726,91	100 %
	1 242 013 265	

* Fond er nominert i Euro eller Amerikanske Dollar. Beløp er omregnet til NOK med Norges Bank sin kurs per 31.12.2023.



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Note 10 - Bankinnskudd

	31.12.2023
I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetrekksmidler med	133 067
Skyldig skattetrekk	-132 910

Note 11 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2022	1 400 000	827 700	75 341	2 303 041
Årsresultat	0	0	6 839 835	6 839 835
Avsatt utbytte	0	0	-5 503 503	-5 503 503
Egenkapital 31.12.2023	1 400 000	827 700	1 411 672	3 639 372

Note 12 - Aksjekapital

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjenes pålydende	Bokført verdi
A-aksjer	13 999	100	1 399 900
B-aksjer	1	100	100
Sum	14 000		1 400 000

Aksjonærer	Antall aksjer	Eierandel %	Aksjeklasse
Turnstone Asset Management AS	13 999	99,99	A-aksjer
SÖDERBERG & PARTNERS HOLDING AB	1	0,01	B-aksjer
Totalt antall aksjer	14 000	100	

Mer om aksjer og aksjonærer

Selskapet ble solgt til Turnstone Asset Management AS den 7. november 2023. I forbindelse med salget ble aksjene ble 14 000 ordinære aksjene omgjort til 13 999 A-aksjer eid av Turnstone Asset Management - og 1 B-aksje eid av Söderberg og Partners Holding AB.

Note 13 - Konsolidering

Datterselskapene er alternative investeringsfond etter «Lov om forvaltning av alternative investeringsfond». Turnstone Alternative Investment AS har forvaltningsavtale med investeringsfondene. Forvaltningen av fondene er basert på vedtekter, aksjonæravtale og forvaltningsavtale som gir Turnstone Alternative Investment AS visse selskapsrettslige rettigheter for å kunne gjennomføre oppgaven som forvalter. Turnstone Alternative Investment AS underliggende eierandel i fondene er uvesentlig. Basert på Regnskapslovens §3-8 2. ledd er datterselskapene utelatt fra konsolidering fordi de ikke har betydning for å bedømme konsernets stilling og resultat.

Note 14 - Finansiell markedsrisiko

Selskapet benytter seg ikke av finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av valutarisikoen. Selskapet har ikke lån og følgelig ingen renterisiko. For øvrig vurderes markedsrisikoen som begrenset.

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine økonomiske forpliktelser anses begrenset da motparter i hovedsak er selskaper under forvaltning.

Likviditeten i selskapet anses tilstrekkelig.



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Hendelser etter balansedagen

Det er besluttet å fusjonere selskapet med morselskapet Turnstone Asset Management AS, hvor Turnstone Alternative Investment AS er overtakende selskap. Beslutningen ble kunngjort 11. januar 2024 og kreditorfrist løper fra denne dagen.



TURNSTONE ALTERNATIVE INVESTMENTS AS
913 937 864

Kontantstrømoppstilling

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	9 119 317	9 502 675
- Periodens betalte skatt	2 377 213	2 506 215
+/- Endring i kundefordringer	736 855	-911 769
+/- Endring i leverandørgjeld	112 250	-5 282
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	-27 655	-20 834
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	7 563 553	6 058 574
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	13 834	6 819
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13 834	-6 819
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- Utbetalinger av utbytte	7 000 000	21 500 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-7 000 000	-21 500 000
= Netto endring i kontanter mv	549 720	-15 448 245
+ Beholdning av kontanter ved årets begynnelse	10 130 790	11 579 035
= Kontantbeholdning ved årets utgang	10 680 510	-3 869 210
Kontantbeholdning mv framkommer slik:		
Kontanter og bankinnskudd ved årets utgang	10 547 443	10 040 960
Skattetrekkinnskudd o.l. ved årets utgang	133 067	89 830
= Beholdning av kontanter mv ved årets utgang	10 680 510	10 130 790