



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 931 550 802  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ICP ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Oksenøyveien 10  
1366 LYSAKER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### Konsern

Morselskap i konsern: 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: Per Arne Eriksen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2025

### 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, 25.06.2025



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                  | Note | 2024               | 2023               |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                       |      |                    |                    |
| <b>Inntekter</b>                              |      |                    |                    |
| Salgsinntekt                                  |      | 159 400            |                    |
| <b>Sum inntekter</b>                          |      | <b>159 400</b>     |                    |
| <b>Kostnader</b>                              |      |                    |                    |
| Lønnskostnad                                  |      | 30 113 881         | 4 886 830          |
| Annen driftskostnad                           |      | 20 323 266         | 6 135 154          |
| <b>Sum kostnader</b>                          |      | <b>50 437 148</b>  | <b>11 021 984</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                         |      | <b>-50 277 748</b> | <b>-11 021 984</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>     |      |                    |                    |
| Annen finansinntekt                           |      | 3 070 615          | 385 072            |
| <b>Sum finansinntekter</b>                    |      | <b>3 070 615</b>   | <b>385 072</b>     |
| Annen rentekostnad                            |      | 3 406              |                    |
| Annen finanskostnad                           |      | 108 630            | 1 258              |
| <b>Sum finanskostnader</b>                    |      | <b>112 036</b>     | <b>1 258</b>       |
| <b>Netto finans</b>                           |      | <b>2 958 579</b>   | <b>383 815</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>             |      | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |
| <b>Årsresultat</b>                            |      | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |
| <b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b> |      | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |
| <b>Totalresultat</b>                          |      | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>          |      |                    |                    |
| Avsatt til annen egenkapital                  |      | -47 319 169        | -10 638 169        |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>      |      | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK                                   | Note | 2024              | 2023              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                     |      |                   |                   |
| <b>Anleggsmidler</b>                           |      |                   |                   |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                  |      |                   |                   |
| Sum anleggsmidler                              |      | 0                 | 0                 |
| <b>Omløpsmidler</b>                            |      |                   |                   |
| <b>Varer</b>                                   |      |                   |                   |
| <b>Fordringer</b>                              |      |                   |                   |
| Kundefordringer                                |      | 4 881 286         |                   |
| Andre kortsiktige fordringer                   |      | 988 930           | 21 733            |
| Konsernfordringer                              |      | 1 652 128         |                   |
| <b>Sum fordringer</b>                          |      | <b>7 522 344</b>  | <b>21 733</b>     |
| <b>Investeringer</b>                           |      |                   |                   |
| Markedsbaserte aksjer                          |      | 71 058            |                   |
| <b>Sum investeringer</b>                       |      | <b>71 058</b>     |                   |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>     |      |                   |                   |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.                   |      | 45 270 493        | 49 936 316        |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |      | <b>45 270 493</b> | <b>49 936 316</b> |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                        |      | <b>52 863 895</b> | <b>49 958 049</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>                           |      | <b>52 863 895</b> | <b>49 958 049</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>          |      |                   |                   |
| <b>Egenkapital</b>                             |      |                   |                   |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                    |      |                   |                   |
| Aksjekapital                                   |      | 60 000            | 50 000            |
| Overkurs                                       |      | 97 970 000        | 49 980 000        |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                |      | <b>98 030 000</b> | <b>50 030 000</b> |



## Balanse

| Beløp i: NOK                    | Note | 2024               | 2023               |
|---------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Opptjent egenkapital</b>     |      |                    |                    |
| Annen egenkapital               |      | -57 962 908        | -10 643 739        |
| Udisponert resultat             |      |                    |                    |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b> |      | <b>-57 962 908</b> | <b>-10 643 739</b> |
| <br>                            |      |                    |                    |
| <b>Sum egenkapital</b>          |      | <b>40 067 092</b>  | <b>39 386 261</b>  |
| <br>                            |      |                    |                    |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>     |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <br>                            |      |                    |                    |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |      |                    |                    |
| Leverandørgjeld                 |      | 2 930 498          | 329 914            |
| Skyldig offentlige avgifter     |      | 2 126 543          | 63 776             |
| Kortsiktig konserngjeld         |      | 532 562            | 8 711 204          |
| Annen kortsiktig gjeld          |      | 7 207 199          | 1 466 895          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     |      | <b>12 796 802</b>  | <b>10 571 788</b>  |
| <br>                            |      |                    |                    |
| <b>Sum gjeld</b>                |      | <b>12 796 802</b>  | <b>10 571 788</b>  |
| <br>                            |      |                    |                    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> |      | <b>52 863 895</b>  | <b>49 958 049</b>  |



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 557245

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 931 550 802  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ICP ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Oksenøyveien 10  
1366 LYSAKER

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

#### Konsern

Morselskap i konsern: 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: Per Arne Eriksen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2025

#### Revisjon

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, 24.06.2025



Organisasjonsnr: 931 550 802  
ICP ASSET MANAGEMENT AS

## RESULTATREGNSKAP

| <b>Beløp i: NOK</b>                           | <b>Note</b> | <b>2024</b>        | <b>2023</b>        |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                       |             |                    |                    |
| <b>Inntekter</b>                              |             |                    |                    |
| Salgsinntekt                                  |             | 159 400            |                    |
| <b>Sum inntekter</b>                          |             | <b>159 400</b>     |                    |
| <b>Kostnader</b>                              |             |                    |                    |
| Lønnskostnad                                  |             | 30 113 881         | 4 886 830          |
| Annen driftskostnad                           |             | 20 323 266         | 6 135 154          |
| <b>Sum kostnader</b>                          |             | <b>50 437 148</b>  | <b>11 021 984</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                         |             | <b>-50 277 748</b> | <b>-11 021 984</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>     |             |                    |                    |
| Annen finansinntekt                           |             | 3 070 615          | 385 072            |
| <b>Sum finansinntekter</b>                    |             | <b>3 070 615</b>   | <b>385 072</b>     |
| Annen rentekostnad                            |             | 3 406              |                    |
| Annen finanskostnad                           |             | 108 630            | 1 258              |
| <b>Sum finanskostnader</b>                    |             | <b>112 036</b>     | <b>1 258</b>       |
| <b>Netto finans</b>                           |             | <b>2 958 579</b>   | <b>383 815</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>             |             | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |
| <b>Årsresultat</b>                            |             | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |
| <b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b> |             | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |
| <b>Totalresultat</b>                          |             | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>          |             |                    |                    |
| Avsatt til annen egenkapital                  |             | -47 319 169        | -10 638 169        |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>      |             | <b>-47 319 169</b> | <b>-10 638 169</b> |



Organisasjonsnr: 931 550 802  
ICP ASSET MANAGEMENT AS

## BALANSE

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

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

#### Omløpsmidler Varer

#### Fordringer

Kundefordringer 4 881 286  
Andre kortsiktige  
fordringer 988 930 21 733  
Konsernfordringer 1 652 128  
Sum fordringer 7 522 344 21 733

#### Investeringer

Markedsbaserte aksjer 71 058  
Sum investeringer 71 058

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.  
l. 45 270 493 49 936 316  
Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 45 270 493 49 936 316

Sum omløpsmidler 52 863 895 49 958 049

**SUM EIENDELER 52 863 895 49 958 049**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 60 000 50 000  
Overkurs 97 970 000 49 980 000  
Sum innskutt egenkapital 98 030 000 50 030 000

#### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital -57 962 908 -10 643 739  
Udisponert resultat  
Sum opptjent egenkapital -57 962 908 -10 643 739

Sum egenkapital 40 067 092 39 386 261

Sum langsiktig gjeld 0 0



|                                 |                   |                   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |                   |                   |
| Leverandørgjeld                 | 2 930 498         | 329 914           |
| Skyldig offentlige avgifter     | 2 126 543         | 63 776            |
| Kortsiktig konserngjeld         | 532 562           | 8 711 204         |
| Annen kortsiktig gjeld          | 7 207 199         | 1 466 895         |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     | <b>12 796 802</b> | <b>10 571 788</b> |
| <b>Sum gjeld</b>                | <b>12 796 802</b> | <b>10 571 788</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> | <b>52 863 895</b> | <b>49 958 049</b> |



Organisasjonsnr: 931 550 802  
ICP ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
3

Antall årsverk i regnskapsåret  
9.80

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

**Konsernregnskap**

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



DocuSign Envelope ID: E14F1971-943E-4D09-AE61-C83589C3FF0A

## Styrets årsberetning

### Virksomhet og lokalisering

ICP Asset Management AS (Selskapet) ble stiftet 3. mai 2023 og er et datterselskap av ICP Asset Management Holding AS. Selskapet har registrert adresse på Fornebu, Bærum.

Selskapet ble opprettet som del av Aker ASA sitt forretningsområde som sikter på å ta en aktiv rolle gjennom investeringer som kan utnytte investeringsledet vekst innenfor industri, energi og teknologi, hvilket også vil bidra til overgangen til et bærekraftig samfunn. Utgangspunktet for satsingen er den industrielle kompetansen i Aker og deres porteføljeselskaper. Ved å koble den finansielle kapitalen nærmere industriell kompetanse, er siktemålet å etablere verdipapir- og alternative investeringsfond som bidrar til lønnsomme og verdiskapende investeringer innenfor transisjonsindustrier. Selskapet har industri, energi og teknologi som sitt fokusområde og har etablert et verdipapirfond innenfor dette området.

Den 25. april 2024 ble Selskapet gitt autorisasjon til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til og i samsvar med lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) § 2-2 (1) og som forvaltningsselskap for verdipapirfond i henhold til og i samsvar med lov om verdipapirfond § 2-1 (1) (verdipapirfondloven). Selskapet har også mottatt autorisasjon til å forvalte porteføljer av investeringer i henhold til mandater gitt av investorer på en diskresjonær, klient-for-klient basis, i henhold til og i samsvar med AIF-loven § 2-2 (3).

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Aker ASA.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets resultatregnskap viser et underskudd før skatt på 47 319 tusen kroner.

Totale eiendeler per 31. desember 2024 var 52 864 tusen kroner. Egenkapitalen til selskapet beløp seg til 40 067 tusen kroner.

Selskapets finansielle stilling 31.12 vurderes som tilfredsstillende gitt Selskapets omfang og risiko. Ved behov vil Selskapets finansielle stilling styrkes ved kapitalisering fra ICP Asset Management Holding AS.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a, bekreftes det at årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

### Virksomheten i 2024 og framtidutsikter

Selskapet lanserte sitt første globale aksjeprodukt i 2024. Dette fondet har eksterne investorer. Selskapet er i startfasen med å innhente kapital til globale aksjefond, noe som medfører en viss usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Selskapet planlegger å lansere sitt andre globale aksjefond i 2025. Selskapets fremtidige resultater avhenger i stor grad av tidspunktet for lanseringen av fond nummer to, samt størrelsen på investert kapital i begge fond.



DocuSign Envelope ID: E14F1971-943E-4D09-AE61-C83589C3FF0A

Selskapet forventer å ferdigstille fusjonen med Norron AB i første halvdel av 2025, noe som vil tilføre ytterligere forvaltningskapital og distribusjonsmuligheter.

## **Finansiell risiko**

Selskapets eksponering for finansiell risiko er samlet sett vurdert som lav. Det er ikke iverksatt noen særskilte tiltak for å redusere risikoen.

### *Markedsrisiko*

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i markedspriser eller kurser. Selskapets egne midler er plassert i bank og er i liten grad direkte eksponert for markedsrisiko. Selskapets fremtidige inntekter vil bestå av forvaltningshonorar fra fond under forvaltning, noe som vil avhenge av forvaltningskapitalen. Selskapets inntekter vil dermed være indirekte eksponert for markedsrisiko, både som følge av svingninger i fondets markedsverdi og svingninger i valuta.

### *Kredittrisiko*

Kredittrisiko er risikoen for tap som følge av at kunde eller motpart ikke klarer å gjøre opp for seg. Selskapets finansielle eiendeler består i hovedsak av bankinnskudd. Fremtidig inntekt i form av forvaltningshonorar blir betalt direkte fra fond under forvaltning. Selskapets kredittrisiko vurderes som lav.

### *Likviditetsrisiko*

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets beholdning av likvide midler er under kontinuerlig oppfølging. Selskapets likviditet er god og likviditetsrisikoen anses som lav.

### *Valutarisiko*

Selskapet er eksponert for endringer i valutarisiko, da selskapets inntekter hovedsakelig er i EUR.

### *Renterisiko*

Selskapet har ingen ekstern rentebærende gjeld, og renterisiko er således kun knyttet til rente på bankinnskudd.

### *Operasjonell risiko*

Selskapets operasjonelle risiko er styrt gjennom aksjeloven, lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i AIF-loven, samt lov om verdipapirfond (Verdipapirfondloven) og Kapitalforvaltningsforskriften.

Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i selskapet. Det er i henhold til internkontrollforskriften, fastsatt av Finanstilsynet, søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold. Videre er det utarbeidet rutinebeskrivelser, herunder identifiserte nøkkelkontroller, i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.



DocuSign Envelope ID: E14F1971-943E-4D09-AE61-C83589C3FF0A

## Øvrige forhold

### Arbeidsmiljø

Selskapet hadde 10 ansatte ved utgangen av året. Registrert sykefravær i selskapet var på 0,43%. Det har ikke vært registrert noen arbeidsrelaterte skader eller ulykker i løpet av året. Arbeidsmiljøet vurderes som godt.

### Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurensrer det ytre miljø i liten grad.

### Forsikring av styrets medlemmer og daglig leder

Styremedlemmer og ledende ansatte i selskapet er dekket under Aker ASA sin styreansvarforsikring. Forsikringen dekker personlig juridisk ansvar inklusive forsvars- og advokatutgifter.

### Hendelser etter balansedagen

Den planlagte fusjonen med Norron AB forventes å gjennomføres i løpet av første halvdel av 2025. Fusjonens tidspunkt avhenger av regulatoriske godkjenninger og prosesseringstid hos myndigheter.

I januar 2025 tiltrådte Cecilie Skrindsrud Crnoja som daglig leder for selskapet.

## Resultatdisponering

Selskapet hadde et underskudd på 47 319 169 kroner i 2024. Styret foreslår følgende disponering av underskuddet:

|               |                   |
|---------------|-------------------|
| Udekket tap   | 47 319 169        |
| <b>Totalt</b> | <b>47 319 169</b> |

Styret i ICP Asset Management AS,

Fornebu, 26. mars 2025

|  |  |   |   |
|--|--|---|---|
| <p>DocuSigned by:<br/><b>Camilla Jøtun</b></p> <p>Camilla Jøtun<br/>styreleder</p>         | <p>Signed by:<br/><b>Yngve Slyngstad</b></p> <p>Yngve Slyngstad<br/>styremedlem</p>                      | <p>DocuSigned by:<br/><b>Charlotte Håkensen</b></p> <p>Charlotte Håkensen<br/>styremedlem</p> | <p>DocuSigned by:<br/><b>Svein Oskar Stoknes</b></p> <p>Svein Oskar Stoknes<br/>styremedlem</p> |
| <p>DocuSigned by:<br/><b>Fredrik Severin</b></p> <p>Fredrik O. Severin<br/>styremedlem</p> | <p>Signed by:<br/><b>Cecilie Skrindsrud Crnoja</b></p> <p>Cecilie Skrindsrud Crnoja<br/>Daglig leder</p> |   |   |



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

**ICP Asset Management AS**  
Org.nr: 931 550 802

---

## ÅRSREGNSKAP 2024



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

### Resultatregnskap

Beløp vises i hele tusen kroner

|   | Note | 2024    | 2023    |
|---|------|---------|---------|
| Salgsinntekt                                    |      | 159     | 0       |
| Sum driftsinntekter                             |      | 159     | 0       |
| Lønnskostnad                                    | 2    | 30 114  | 0       |
| Annen driftskostnad                             | 3    | 20 323  | 11 022  |
| Sum driftskostnader                             |      | 50 437  | 11 022  |
| Driftsresultat                                  |      | -50 278 | -11 022 |
| Annen finansinntekt                             |      | 3 071   | 385     |
| Annen finanskostnad                             |      | 112     | 1       |
| Netto finansposter                              |      | 2 959   | 384     |
| Resultat før skatt                              |      | -47 319 | -10 638 |
| Skattekostnad                                   | 4    | 0       | 0       |
| Årsresultat                                     |      | -47 319 | -10 638 |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>            |      |         |         |
| Overføring til annen egenkapital (-udekket tap) |      | -47 319 | -10 638 |
| Sum disponert                                   |      | -47 319 | -10 638 |



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

### Balanse pr. 31. desember

| Beløp vises i hele tusen kroner                | Note | 2024   | 2023   |
|--|------|--------|--------|
| <b>Eiendeler</b>                               |      |        |        |
| <b>Omløpsmidler</b>                            |      |        |        |
| Kundefordringer                                |      | 4 881  | 0      |
| Kortsiktig fordring på selskap i samme konsern | 7    | 1 652  | 0      |
| Andre kortsiktige fordringer                   |      | 989    | 22     |
| Markedsbaserte aksjer                          |      | 71     | 0      |
| Bankinnskudd                                   | 5    | 45 271 | 49 936 |
| Sum omløpsmidler                               |      | 52 864 | 49 958 |
| Sum eiendeler                                  |      | 52 864 | 49 958 |

### Egenkapital og gjeld

|                          |   |         |         |
|--------------------------|---|---------|---------|
| <b>Egenkapital</b>       |   |         |         |
| Aksjekapital             | 6 | 60      | 50      |
| Overkurs                 |   | 97 970  | 49 980  |
| Sum innskutt egenkapital |   | 98 030  | 50 030  |
| Annen egenkapital        |   | -57 963 | -10 644 |
| Sum opptjent egenkapital |   | -57 963 | -10 644 |
| Sum egenkapital          |   | 40 067  | 39 386  |

|  |   |        |        |
|--|---|--------|--------|
| <b>Gjeld</b>                                 |   |        |        |
| Leverandørgjeld                              |   | 2 930  | 330    |
| Skyldige offentlige avgifter                 |   | 1 825  | 64     |
| Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern | 7 | 533    | 8 711  |
| Annen kortsiktig gjeld                       | 8 | 7 508  | 1 467  |
| Sum kortsiktig gjeld                         |   | 12 797 | 10 572 |
| Sum gjeld                                    |   | 12 797 | 10 572 |
| Sum egenkapital og gjeld                     |   | 52 864 | 49 958 |

Fornebu, 26. mars 2025

|   |  |   |  |
|---|--|---|--|
| <p>DocuSigned by:<br/><i>Camilla Jøtun</i><br/>530CFE64801B48D...<br/>Camilla Jøtun<br/>Styreleder</p>          | <p>Signed by:<br/><i>Yngve Slyngstad</i><br/>C99A290811C84A7...<br/>Yngve Slyngstad<br/>Styremedlem</p>                      | <p>DocuSigned by:<br/><i>Charlotte Håkansen</i><br/>78031D51BE4542F...<br/>Charlotte Håkansen<br/>Styremedlem</p> | <p>DocuSigned by:<br/><i>Svein Oskar Stoknes</i><br/>152AD7A908FC942U...<br/>Svein Oskar Stoknes<br/>Styremedlem</p> |
| <p>DocuSigned by:<br/><i>Fredrik Severin</i><br/>18E94C118711C430...<br/>Fredrik O. Severin<br/>Styremedlem</p> | <p>Signed by:<br/><i>Cecilie Skrinndsrud Ormga</i><br/>38474C28898C491...<br/>Cecilie Skrinndsrud Ormga<br/>Daglig leder</p> |   |  |

Side 3



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

### Oppstilling over endring i egenkapitalen

Beløp vises i hele tusen kroner

#### 2024

|                              | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum     |
|------------------------------|--------------|----------|-------------------|---------|
| Egenkapital per 1. Januar    | 50           | 49 980   | -10 644           | 39 386  |
| Kontantinnskudd              | 10           | 47 990   | 0                 | 48 000  |
| Årsresultat                  | 0            | 0        | -47 319           | -47 319 |
| Egenkapital per 31. desember | 60           | 97 970   | -57 963           | 40 067  |

#### 2023

|                              | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt ek | Annen egenkapital | Sum     |
|------------------------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|---------|
| Egenkapital per 1. Januar    | 0            | 0        | 0                 | 0                 | 0       |
| Årsresultat                  | 0            | 0        | 0                 | -10 638           | -10 638 |
| Kontantinnskudd              | 50           | 49 980   | -6                | -                 | 50 024  |
| Reklassifisering             | 0            | 0        | 6                 | -6                | 0       |
| Egenkapital per 31. desember | 50           | 49 980   | 0                 | -10 644           | 39 386  |



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

### Kontantstrømoppstilling

| Beløp vises i hele tusen kroner                         | Note | 2024           | 2023          |
|---|------|----------------|---------------|
| Resultat før skatt                                      |      | -47 319        | -10 638       |
| Endring i avgrensningsposter                            |      | -5 276         | 10 544        |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> |      | <b>-52 595</b> | <b>-94</b>    |
| Utbetaling ved kjøp varige driftsmidler                 |      | 0              | 0             |
| Innbetaling ved salg av markedsbaserte aksjer           |      | 0              | 0             |
| Utbetaling ved kjøp av markedsbaserte aksjer            |      | -71            | 0             |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   |      | <b>-71</b>     | <b>0</b>      |
| Innbetaling av egenkapital                              |      | 48 000         | 50 030        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  |      | <b>48 000</b>  | <b>50 030</b> |
| <b>Netto endring i likvider i året</b>                  |      | <b>-4 666</b>  | <b>49 936</b> |
| Bankinnskudd per 1. januar                              |      | 49 936         | 0             |
| Bankinnskudd per 31. desember                           |      | 45 270         | 49 936        |



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

---

Beløp vises i hele tusen kroner

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet og presentert i norske kroner. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere med tillatelse per 31. desember 2024.

#### *Resultatregnskap*

Resultatregnskapet er inndelt etter art, og driftsinntekter og driftskostnader presenteres brutto. Salgsinntekter består av inntekter fra aktiv forvaltning. Forvaltningsinntekter inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta forvaltningshonorar. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse vil prinsippet om beste estimat legges til grunn. Driftskostnader resultatføres i perioden de har påløpt. Finansposter knytter seg i hovedsak til selskapets finansiering samt avkastning på selskapets finansinvesteringer.

#### *Balanseoppstilling*

Poster i balansen presenteres brutto med mindre betingelsene for nettoføring eller motregning er oppfylt. Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Gjeld som forfaller til betaling innen ett år er klassifisert som kortsiktig gjeld.

#### *Beskrivelse av regnskapsprinsipper for vesentlige forhold i årsregnskapet*

Utarbeidelsen av årsregnskapet kan innebære at det må utøves skjønn i relasjon til poster i årsregnskapet, både for å fastsette størrelsen på estimater samt ved anvendelsen av selskapets regnskapsprinsipper. For 2024 har det kun i liten grad vært behov for utøvelse av slikt skjønn.

#### *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.

#### *Pensjoner*

Selskapet har obligatorisk tjenestepensjon (OTP) og har etablert en innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter alle ansatte. Årets innskudd til pensjonsordningen er kostnadsført i regnskapet. Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet.

#### *Valuta*

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonsdagens kurs.

#### *Skatter*

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 25 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

Beløp vises i hele tusen kroner

### Note 2 - Lønnskostnader og godtgjørelse til revisor

| <i>Lønnskostnader</i>     | <b>2024</b>   | <b>2023</b> |
|---------------------------|---------------|-------------|
| Lønninger                 | 21 922        | 0           |
| Arbeidsgiveravgift        | 4 843         | 0           |
| Pensjonskostnader         | 1 755         | 0           |
| Andre ytelser             | 1 594         | 0           |
| <b>Sum lønnskostnader</b> | <b>30 114</b> | <b>0</b>    |

| <i>Antall ansatte</i>          | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Antall ansatte per 31.12       | 10          | 0           |
| Antall årsverk per 31.12       | 9,6         | 0           |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 9,8         | 0,0         |

Selskapet er omfattet av vedtaket om fastsetting av finansskatt på lønn. Denne er inkludert i beløp for arbeidsgiveravgift i spesifikasjonen.

### *Ytelser til ledende personer*

|                                | <b>Fastlønn</b> | <b>Pensjon</b> | <b>Andre godtgjørelser</b> |
|--------------------------------|-----------------|----------------|----------------------------|
| Daglig leder<br>Petter Johnsen | 2 185 931       | 214 184        | 19 512                     |
| Styret                         | 118 181         |                |                            |

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Styret har ikke krav på særskilt vederlag ved opphør eller endring i verv. Daglig leder har krav på 6 måneders etterlønn ved opphør av ansettelsesforhold. Det er ingen fast bonusavtale for daglig leder. Daglig leder er indirekte eier av aksjer i selskapets morselskap, ICP Asset Management Holding AS.

### *OTP*

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstillter kravene i denne lov.

### *Revisor*

Selskapet har kostnadsført 72 231 kroner inklusive merverdiavgift i honorar for lovpålagt revisjon i 2024. Det er kostnadsført 67 488 kroner for lovpålagte attestasjonstjenester og 31 250 kroner skatterådgivning i 2024. Det er ikke kostnadsført for øvrige tjenester fra revisor.



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

Beløp vises i hele tusen kroner

### Note 3 – Annen driftskostnad

|   | 2024          | 2023          |
|---|---------------|---------------|
| <i>Annen driftskostnad</i>                            |               |               |
| Annen personalkostnad Industry Capital Partners AS    | 0             | 4 883         |
| Konserninterne tjenester Industry Capital Partners AS | 3 672         | 2 948         |
| Administrasjonshonorarer UCITS ICAV                   | 1 635         | 0             |
| Fordelte felleskostnader Industry Capital Partners AS | 2 164         | 107           |
| Honorarer for øk. og juridisk bistand                 | 4 406         | 2 048         |
| Regnskap og revisjon                                  | 319           | 86            |
| Annet   | 8 128         | 950           |
| <b>Sum</b>  | <b>20 323</b> | <b>11 022</b> |

### Note 4 - Skatt

| <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i> | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| Resultat før skatt                        | -47 319        | -10 638        |
| Permanente forskjeller                    | 73             | -6             |
| Endring i midlertidige forskjeller        | 1 687          | 0              |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>               | <b>-45 559</b> | <b>-10 644</b> |

  

| <i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>         | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd                     | -56 203        | -10 644        |
| Driftsmidler  | 0              | 0              |
| Regnskapsmessige avsetninger                          | -1 687         | 0              |
| <b>Netto midlertidige forskjeller pr 31. desember</b> | <b>-57 890</b> | <b>-10 644</b> |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel                  | -12 736        | -2 342         |
| <b>Utsatt skattefordel balanseført</b>                | <b>0</b>       | <b>0</b>       |

### Note 5 – Bundne midler

Innstående midler på skattetrekkkonto var 873 824 kroner per 31. desember 2024.

Selskapet hadde ikke klientmidler per 31.12.2024.

### Note 6 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

|                 | Antall  | Pålydende   | Balanseført |
|-----------------|---------|-------------|-------------|
| Ordinære aksjer | 100 000 | 0,60 kroner | 60 000      |

Selskapet er eiet 100% av ICP Asset Management Holding AS. Alle aksjer har lik stemmeandel.

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Aker ASA, Oksenøyveien 10, 1366 Lysaker. Konsernregnskapet er å finne på Aker ASA sin hjemmeside ([www.akerasa.com](http://www.akerasa.com)).

Side 8



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

Beløp vises i hele tusen kroner

### Note 7 - Transaksjoner og mellomværende mellom selskap i samme konsern

Transaksjoner og mellomværende mellom selskap i samme konsern er relatert til fordeling av felleskostnader.

#### Transaksjoner mellom selskap i samme konsern

| Selskap                          | Tilhørende regnskapslinje | 2024    | 2023   |
|----------------------------------|---------------------------|---------|--------|
| Industry Capital Partners AS     | Lønnskostnad              | -12 525 | 0      |
| ICP Infrastructure AS            | Lønnskostnad              | -892    | 0      |
| Industry Capital Partners AS     | Annen driftskostnad       | -9 821  | 0      |
| Aker ASA                         | Annen driftskostnad       | -921    | 0      |
| FP Soft Services AS              | Annen driftskostnad       | -340    | -8 499 |
| Aker Solutions AS                | Annen driftskostnad       | -13     | -53    |
| Aker Insurance Services AS       | Annen driftskostnad       | -524    | -22    |
| Sum konserninterne transaksjoner |                           | -25 036 | -8 574 |

#### Mellomværende mellom selskap i samme konsern

|  | 2024  | 2023 |
|--|-------|------|
| Industry Capital Partners AS                       | 877   | 0    |
| ICP Infrastructure AS                              | 775   | 0    |
| Sum kortsiktig fordring på selskap i samme konsern | 1 652 | 0    |

|  | 2024 | 2023  |
|--|------|-------|
| Industry Capital Partners AS                     | 528  | 8 636 |
| Aker ASA   | 3    | 53    |
| FP Soft Services AS                              | 1    | 22    |
| Aker Solutions AS                                | 0    | 0     |
| Aker Insurance Services AS                       | 0    | 0     |
| Sum kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern | 533  | 8 711 |

### Note 8 – Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld består av:

|                            | 2024  | 2023  |
|----------------------------|-------|-------|
| Påløpte kostnader          | 7 508 | 1 467 |
| Sum annen kortsiktig gjeld | 7 508 | 1 467 |



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

Beløp vises i hele tusen kroner

### Note 9 - Kapitaldekning

Selskapet er underlagt krav om kapitaldekning. Selskapet skal til enhver tid ha en ansvarlig kapital som tilsvarer det høyeste av startkapitalkravet og kravet til faste kostnader.

Selskapet ble stiftet i 2023. I 2024 ble 25% av budsjetterte faste kostnader for 2024 benyttet som kapitalkrav relatert til faste kostnader. For 2025 vil kapitalkrav relatert til faste kostnader bli beregnet av 25% av faste kostnader i 2024.

| <i>Beregning av ansvarlig kapital</i>                        | <b>2024</b> |
|--|-------------|
| Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital   | 98 030      |
| - Opptjent egenkapital (tidligere års tilbakeholdt resultat) | -10 638     |
| - Negativt årsresultat                                       | -47 319     |
| - Investering i datterselskap                                | 0           |
| Ren kjernekapital  | 40 073      |
| Tilleggskapital  | 0           |
| Ansvarlig kapital  | 40 073      |

| <i>Startkapitalkrav</i>                              | <b>2024</b> |
|--|-------------|
| Minstekrav 125 000 euro (EUR/NOK = 11,8 (2024))      | 1 474       |
| 0,02% av forvaltningskapital over 250 millioner euro | 0           |
| 0,01% av forvaltningskapital                         | 0           |
| Sum  | 1 474       |

| <i>Beregning av kapitalkrav relatert til faste kostnader</i> | <b>2024</b> |
|--|-------------|
| Budsjetterte faste kostnader 2024                            | 61 908      |
| Kapitalkrav relatert til faste kostnader (25%)               | 15 477      |

| <i>Kapitaldekning</i>       | <b>2024</b> |
|-----------------------------|-------------|
| Ansvarlig kapital           | 40 073      |
| Høyeste kapitalkrav         | 15 477      |
| Kapitaldekning (%)          | 20.71%      |
| Overskudd ansvarlig kapital | 24 596      |



DocuSign Envelope ID: DE07CBD9-68FD-4000-9C2A-F16403421DD0

## ICP Asset Management AS

Org.nr: 931 550 802

---

Beløp vises i hele tusen kroner

### Beregning av faste kostnader

Beregning av fjorårets faste kostnader er gjort i henhold til Finanstilsynets rundskriv 10/2014. For 2025 vil følgende faste kostnader for 2024 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

|                                 | <b>2024</b>   |
|---------------------------------|---------------|
| (+) Sum inntekter               | 159           |
| (+) Negativt resultat før skatt | 47 319        |
| <b>Sum</b>                      | <b>47 478</b> |
| (-) Positivt resultat før skatt | 0             |
| (-) Variable kostnader          | 1 687         |
| (-) Ekstraordinære kostnader    | 0             |
| <b>Sum grunnlag</b>             | <b>45 791</b> |
| <b>25% av faste kostnader</b>   | <b>11 448</b> |



Til generalforsamlingen i ICP Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for ICP Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### 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 utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 26. mars 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Fraurud  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

## Revisjonsberetning

### Signers:

| <i>Name</i>          | <i>Method</i> | <i>Date</i>      |
|----------------------|---------------|------------------|
| Fraurud, Thomas Haug | BANKID        | 2025-03-26 18:44 |

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.