



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	976 645 146
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NORGESINVESTOR FORMUESFORVALTNING AS
Forretningsadresse:	Dronning Mauds gate 3 0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2025 - 31.12.2025
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Øyvind Ekern Hermansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	05.02.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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

Brønnøysundregistrene, 10.02.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar	1	20 474 304	18 324 961
Sum inntekter		20 474 304	18 324 961
Kostnader			
Lønnskostnad	2, 3	8 278 458	7 522 047
Avskrivning på driftsmidler		23 686	35 529
Annen driftskostnad	3	1 722 198	2 084 327
Sum kostnader		10 024 342	9 641 902
Driftsresultat		10 449 962	8 683 059
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			617
Finansinntekter	4	327 055	277 373
Sum finansinntekter		327 055	277 990
Annen rentekostnad	4	10 750	
Sum finanskostnader		10 750	
Netto finans		316 305	277 990
Resultat før skattekostnad		10 766 268	8 961 049
Skattekostnad	5	2 745 152	2 281 378
Årsresultat		8 021 116	6 679 671
Årsresultat etter minoritetsinteresser		8 021 116	6 679 671
Totalresultat		8 021 116	6 679 671
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		7 900 000	6 500 000
Avsatt til annen egenkapital		121 116	179 671
Sum overføringer og disponeringer	6	8 021 116	6 679 671



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7		23 686
Sum varige driftsmidler			23 686
Sum anleggsmidler			23 686
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		5 383 124	4 992 334
Andre kortsiktige fordringer		231 510	261 309
Sum fordringer		5 614 634	5 253 643
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	9 394 470	7 693 497
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 394 470	7 693 497
Sum omløpsmidler		15 009 104	12 947 140
SUM EIENDELER		15 009 104	12 970 826
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	1 000 000	1 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 000 000	1 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 581 240	1 460 125



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum opptjent egenkapital		1 581 240	1 460 125
Sum egenkapital	6	2 581 240	2 460 125
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	2		
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		258 007	289 479
Betalbar skatt	5	2 745 152	2 281 378
Skyldige offentlige avgifter		648 957	665 260
Utbytte	6	7 900 000	6 500 000
Annen kortsiktig gjeld		875 747	774 584
Sum kortsiktig gjeld		12 427 863	10 510 701
Sum gjeld		12 427 863	10 510 701
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 009 104	12 970 826



RSM Norge AS
Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for NorgesInvestor Formuesforvaltning AS som viser et overskudd på NOK 8 021 116. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, 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.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnr. 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnr. 914095573) og RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnr. 925107492) er medlemmer av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretreatingsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS. Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.

Pennneo Dokumentnøkkel: P15CS-1KJB2-V5QGA-RF93F-D67UU-DZZK4



Revisors beretning 2025 for NorgesInvestor Formuesforvaltning AS



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 regnskap 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

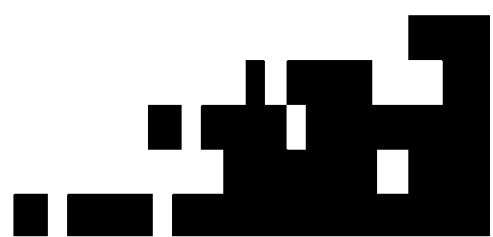
Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan 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/revisjonsberetninger>

Oslo, 5. februar 2026
RSM Norge AS

Bjørn Are Aarnes Mostue
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Pennco Dokumentnøkkel: P15CS-1KJ82-V5QGA-RF93F-D67UU-DZZK4





PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Bjørn Are Aamnes Mostue

Statsautorisert revisor

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-2246270

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-02-05 19:15:02 UTC



QES



Penneo Dokumentnøkkel: P15CS-1KJ82-V5QGA-RF93F-D67UU-DZZK4

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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



NORGESINVESTOR FORMUESFORVALTNING AS

ÅRSBERETNING 2025

Virksomhetens art

NorgesInvestor Formuesforvaltning AS ble stiftet 3. juni 1996 og ble tildelt konsesjon for aktiv forvaltning av Finanstilsynet med virkning fra 1. januar 1997. Selskapet utøver porteføljeforvaltning av individuelle forvaltningsmandater. Virksomheten drives fra Dronning Mauds gate 3 i Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 2-2 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2026 og selskapets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø og personale

Arbeidsmiljøet er godt, og selskapet har minimalt sykefravær.

Likestilling

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Dette er innarbeidet i selskapet sin policy.

Klimapåvirkning og bærekraft

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø. Selskapet har ingen egne investeringsprodukter, men setter sammen kundeporteføljene ved å bruke fond som er forvaltet av ledende norske og internasjonale forvaltningsmiljøer. Selskapet har tett oppfølging med fondsforvaltere med hensyn til bærekraft og ansvarlighet. Selskapet gjennomfører analyser og samtaler med fondsforvalterne i forkant av investeringsbeslutninger og løpende. Selskapet søker å investere i fond som har søkelys på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell. Selskapet er medlem av Norsif.

Styreansvarsforsikring

Selskapet har ikke tegnet styreansvarsforsikring for styrets medlemmer eller daglig leder.

Fremtidig utvikling

Selskapets kunder er norske selskaper og privatpersoner. Selskapet har etablert en strategi frem mot år 2028 som skal sikre grunnlag for fortsatt god resultatutvikling. Styret mener at utsiktene for 2026 er tilfredsstillende.



Omsetning, resultat og finansiell risiko

Driftsinntektene i 2025 var kroner 20 474 304,-. Ordinært resultat før skatt var kroner 10 766 268,- og årsresultat etter skatt var kroner 8 021 116,-. Selskapet vurderer likviditeten som god.

Risiko for at kunder ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da det historisk ikke har vært tap på fordringer.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at det utbetales et utbytte på kroner 7 900 000,-. Differansen mellom avsatt utbytte og årsresultat overføres til annen egenkapital.

Oslo, 5. februar 2026

Styret i NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Christian W. Svendsen
Styrets leder

Inge Hellebust
Styremedlem

Jan Gunnar Hartvig
Styremedlem

Ole Peter Nordby
Styremedlem

Øivind E. Hermansen
Daglig leder



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS		Resultatregnskap	
	Note	2025	2024
DRIFTSINNTEKTER			
Forvaltningshonorar	1	20 474 304	18 324 961
SUM DRIFTSINNTEKTER		20 474 304	18 324 961
DRIFTSKOSTNADER			
Lønnskostnad	2, 3	8 278 458	7 522 047
Avskrivning på driftsmidler		23 686	35 529
Annen driftskostnad	3	1 722 198	2 084 327
SUM DRIFTSKOSTNADER		10 024 342	9 641 902
DRIFTSRESULTAT		10 449 962	8 683 059
FINANSPOSTER			
Finansinntekter	4	327 055	277 373
Annen renteinntekt		0	617
Annen rentekostnad		-10 750	0
RESULTAT AV FINANSPOSTER		316 305	277 990
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		10 766 268	8 961 049
Skattekostnad	5	-2 745 152	-2 281 378
ÅRSRESULTAT		8 021 116	6 679 671
OVERFØRINGER			
Avsatt til utbytte		7 900 000	6 500 000
Avsatt til annen egenkapital		121 116	179 671
SUM OVERFØRINGER	6	8 021 116	6 679 671



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS **Balance**

EIENDELER	Note	2025	2024
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	0	23 686
Sum varige driftsmidler		0	23 686
SUM ANLEGGSMIDLER		0	23 686
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer		5 383 124	4 992 334
Andre kortsiktige fordringer		231 510	261 309
Sum fordringer		5 614 634	5 253 643
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	9 394 470	7 693 497
SUM OMLØPSMIDLER		15 009 104	12 947 140
SUM EIENDELER		15 009 104	12 970 826




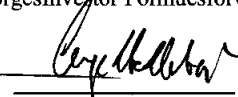
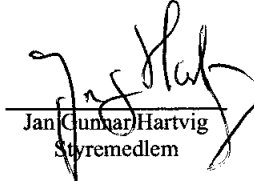


NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Balanse

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2025	2024
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	1 000 000	1 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 000 000	1 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 581 240	1 460 125
Sum opptjent egenkapital		1 581 240	1 460 125
SUM EGENKAPITAL	6	2 581 240	2 460 125
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		258 007	289 479
Betalbar skatt	5	2 745 152	2 281 378
Skyldige offentlige avgifter		648 957	665 260
Utbytte	6	7 900 000	6 500 000
Annen kortsiktig gjeld		875 747	774 584
Sum kortsiktig gjeld		12 427 863	10 510 701
SUM GJELD		12 427 863	10 510 701
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 009 104	12 970 826

Oslo, 5/2 - 2026

Styret i NorgesInvestor Formuesforvaltning AS


Christian Wennberg Svendsen
Styrets leder
Inge Hellebust
Styremedlem
Jan Gunnar Hartvig
Styremedlem
Ole Peter Nordby
Styremedlem
Øyvind Ekern Hermansen
Daglig leder



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS		Kontantstrømoppstilling	
		2025	2024
<i>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		10 766 268	8 961 049
Avskrivninger		23 686	35 529
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		(422 262)	(806 489)
Betalt skatt		(2 281 378)	(1 813 223)
Endring andre tidsavgrensningsposter		114 659	(69 621)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	A	8 200 973	6 307 245
<i>Kontantstrøm fra investereingsaktiviteter</i>			
Investert i varige driftsmidler		0	0
Likviditetsendring fra investeringer	B	0	0
<i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>			
Utbetalt utbytte		(6 500 000)	(5 150 000)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	(6 500 000)	(5 150 000)
Netto endring i likvider gjennom året	A+B+C	1 700 973	1 157 245
Likviditetsbeholdning 1.1.		7 693 497	6 536 252
Likviditetsbeholdning 31.12.		9 394 470	7 693 497



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Noter 2025

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk, herunder forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak. Selskapets virksomhet omfatter å utøve forvaltningstjenester og konsulenttjenester knyttet til verdipapirer, herunder Aktiv Forvaltningsservice og forretningsførervirksomhet. Virksomheten drives fra Oslo.

Salgsinntekter

Forvaltningshonorar inntektsføres løpende ved levering av forvaltningstjenester. Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er opptjent.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

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

Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skatt tilknyttet egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Kontantstrømoppstilling

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

Note 1 Salgsinntekter

Selskapets salgsinntekter fordeler seg på følgende måter:

Virksomhetsområder	2025	2024
Forvaltningshonorar	20 474 304	18 324 961
Geografisk område	2025	2024
Norge	20 474 304	18 324 961



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Noter 2025

Note 2 Lønnskostnader

Lønnskostnad består av:	2025	2024
Lønninger	6 837 179	6 059 374
Arbeidsgiveravgift	981 246	1 012 129
Finansskatt	347 960	338 685
Pensjonskostnad	106 198	90 564
Andre ytelser	5 875	21 295
Sum lønnskostnader	8 278 458	7 522 047

Selskapet er pliktig til å ha obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har pensjonsordning som tilfredsstillende kravene. Alle 3 ansatte er omfattet av ordningen.

Note 3 Ytelser til ledende personer, revisor mv.

	Daglig leder	
	2025	2024
Lønn	4 155 056	
Pensjonskostnad	31 238	
Annen godtgjørelse	135 608	
Gjennomsnittlig antall årsverk	3	3

Kun eksternt styremedlem mottar honorar for deltagelse i styret, kr 50 000. Ingen øvrige ytelser til styret.

Kostnadsført honorar til revisor for 2025 utgjør kr 119 813 for ordinær revisjon, revisjon av delårsregnskap og bekreftelse vedrørende intern kontroll, samt kr 21 250 i teknisk bistand for regnskap og skattemelding. Beløpene er inklusive merverdiavgift.

Note 4 Finansposter

Finansinntekter	2025	2024
Annen renteinntekt	327 055	277 990
Sum finansinntekter	327 055	277 990
Finanskostnader	2025	2024
Annen rentekostnad	10 750	-
Sum finanskostnader	10 750	-



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Noter 2025

Note 5 Skatt

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	2 745 152	2 281 532
Årets totale skattekostnad	2 745 152	2 281 532
Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	10 766 268	8 961 049
Permanente forskjeller	203 190	146 841
Midlertidige forskjeller	11 151	17 622
Grunnlag betalbar skatt	10 980 609	9 125 512
Betalbar skatt på årets resultat (25%)	2 745 152	2 281 378
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:		
Forskjeller som utlignes:		
Driftsmidler	(29 247)	(18 096)
Grunnlag utsatt skatt (utsatt skattefordel)	(29 247)	(18 096)
Beregnet utsatt skatt(skattefordel)	(7 312)	(4 524)
Oppført utsatt skatt(skattefordel)	0	0

Note 6 Egenkapitalbevegelse

	<u>Aksje- kapital</u>	<u>Annen egenkapital</u>	<u>Sum</u>
Disp. av årets resultat:			
Egenkapital pr 31.12.2024	1 000 000	1 460 125	2 460 125
Årets resultat	-	8 021 116	8 021 116
Avsatt utbytte	-	(7 900 000)	(7 900 000)
Egenkapital pr 31.12.2025	1 000 000	1 581 240	2 581 240



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Noter 2025

Note 7 Varige driftsmidler

	Driftsløsøre
Anskaffelseskost pr. 01.01	156 760
Tilgang kjøpte driftsmidler	0
Avgang solgte driftsmidler	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	156 760
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	-156 761
Balanseført verdi pr. 31.12	0
Årets avskrivninger	23 686
Forventet økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	Lineær

Note 8 Bundne bankinnskudd

Av selskapets bankinnskudd er kr 406 004 bundet på konto for skattetrekk.

Klientmidler under selskapets forvaltning er innsatt på særskilte bankkonti i DNB og Rørosbanken merket klientmidler. Det er avgitt erklæring fra bank om at klientinnskudd ikke kan motregnes andre krav. Selskapets klientmidler er i overensstemmelse med selskapets klientansvar.

Klientmidler	34 583 580
Klientansvar	34 583 580
Differanse	0

Note 9 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital på kr. 1 000 000 består av 250 000 aksjer à kr. 4.

Alle aksjer har lik stemmerett.

Selskapets aksjonærer:	Eierandel
Hartvig Wennberg AS	43,65 %
Himmelsprett AS	39,50 %
Guldheim AS	10,00 %
Trond Erik Wennberg	3,42 %
Jan Gunnar Hartvig	3,42 %

Aksjer eiet av andre styremedlemmer og daglig leder direkte eller indirekte:

Trond E. Wennberg	63 125
Jan Gunnar Hartvig	63 125
Øivind Ekern Hermansen	98 750
Inge Hellebust	25 000



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Noter 2025

Note 10 Kapitaldekning

	2025	2024
Risikovektet beregningsgrunnlag (2)		
Kreditrisiko, risikovektet	7 493 528	6 792 342
Sum	7 493 528	6 792 342
Netto ansvarlig kapital (3)	2 581 240	2 460 125
Kapitaldekning (krav 8%)	34,45 %	36,22 %

(1) Krav til minimum egenkapital basert på faste kostnader, ansvarlig kapital > 1/4 av faste kostnader foregående år utgjør kr 2 410 476.

(2) Beregningsgrunnlaget består i sin helhet av eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen.

(3) Netto ansvarlig kapital består av kjernekapital. Det er ingen differansen mellom kjernekapital og balanseført egenkapital.

Beregning ansvarlig kapital		
Innbetalt aksjekapital	1 000 000	1 000 000
Annen egenkapital (herunder annen innskutt egenkapital)	1 581 240	1 460 125
Kjernekapital	2 581 240	2 460 125
Tilleggskapital utover kjernekapital	0	0
Kjernekapital før fradrag	2 581 240	2 460 125
Akkumulert underskudd / udekket tap	0	0
Immaterielle eiendeler	0	0
Ansvarlig kapital etter fradrag	2 581 240	2 460 125

Beregning kreditrisiko	Sats	2025	2024
Fordringer	100 %	5 614 634	5 253 643
Likvider	20 %	9 394 470	7 693 497
Sum		7 493 528	6 792 342

Kapitalkrav / faste kostnader

	2025	2024
Forvaltningshonorar	20 474 304	18 324 961
+ Finansinntekter	327 055	277 990
- Resultat før skatt	(10 766 268)	(8 961 049)
= Faste kostnader	10 035 091	9 641 902
Kapitalkrav = 25%	2 508 773	2 410 476



NorgesInvestor Formuesforvaltning AS

Noter 2025

Note 11 Finansiell informasjon

Kredittrisiko:

Foretaket yter ikke noen form for kreditt. Fordringer består kun av kortsiktige kundefordringer.

Operasjonell risiko:

Foretaket er omfattet av unntak for beregning av kapital for operasjonell risiko under Pilar 1.

Foretaket har kun konsesjon til "aktiv forvaltning", og kravet til ansvarlig kapital skal minst være en fjerdedel av foretakets faste kostnader i det foregående år.

Motpartsrisiko:

Selskapet har ingen handelsportefølje, og følgelig ingen motpartsrisiko i hht. Kapitalkravsforskriften.

Likviditetsrisiko:

Foretaket har tilfredsstillende likviditet. Likviditeten er forutsigbar og kostnadsbasen er oversiktlig. Foretakets likviditetsrisiko oppfattes følgelig å være lav. Inntekter og kostnader er i norske kroner.