



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

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:	Lilly Beate Salvesvoll
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	27.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 28.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	104 940 795	91 588 980
Annen driftsinntekt		4 651 700	3 980 000
Sum inntekter		109 592 495	95 568 980
Kostnader			
Lønnskostnad	2,3	69 083 810	64 042 949
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	787 648	314 864
Annen driftskostnad	2,4	31 248 499	22 588 935
Sum kostnader		101 119 957	86 946 748
Driftsresultat		8 472 538	8 622 232
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	212 658	25 032
Annen finansinntekt	6	375 392	15 445 493
Sum finansinntekter		0	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler			53 510
Annen rentekostnad	6	16 602	60 205
Annen finanskostnad	6	567 743	324 056
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		3 705	15 032 754
Ordinært resultat før skattekostnad		8 476 243	23 654 986
Skattekostnad på ordinært resultat	7	2 712 812	2 191 830
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 763 431	21 463 156
Årsresultat		5 763 431	21 463 156
Totalresultat		5 763 431	21 463 156
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond			14 213 932



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Ordinært utbytte	8	6 500 000	
Overføringer til/fra annen egenkapital	8	-736 569	7 249 224
Sum overføringer og disponeringer		5 763 431	21 463 156



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	197 079	636 449
Sum immaterielle eiendeler		197 079	636 449
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	4 943 147	2 678 473
Sum varige driftsmidler		4 943 147	2 678 473
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	9		4 717 372
Investeringer i tilknyttet selskap	9		12 010 974
Sum finansielle anleggsmidler		0	16 728 346
Sum anleggsmidler		5 140 226	20 043 268
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer		250 000	687 500
Andre fordringer		4 652 297	3 683 764
Konsernfordringer	10	1 398 644	274 539
Sum fordringer		6 300 941	4 645 803
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	21 017 414	12 859 560
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		21 017 414	12 859 560
Sum omløpsmidler		27 318 355	17 505 363



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EIENDELER		32 458 581	37 548 630
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8,12	30 000	300 000
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		30 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	1 313 426	13 659 633
Sum opptjent egenkapital		1 313 426	13 659 633
Sum egenkapital		1 343 426	13 959 633
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		3 598 564	1 758 590
Betalbar skatt	7	2 273 442	998 230
Skyldige offentlige avgifter		11 239 360	6 591 655
Utbytte		6 500 000	
Kortsiktig konserngjeld	10	1 530 000	
Annen kortsiktig gjeld	13	5 973 789	14 240 522
Sum kortsiktig gjeld		31 115 155	23 588 997
Sum gjeld		31 115 155	23 588 997
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 458 581	37 548 630



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 664148

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Lilly Beate Salvesvoll
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 10.08.2023



Organisasjonsnr: 987 399 066
NORVESTOR ADVISORY AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	104 940 795	91 588 980
Annen driftsinntekt		4 651 700	3 980 000
Sum inntekter		109 592 495	95 568 980
Kostnader			
Lønnskostnad	2,3	69 083 810	64 042 949
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	787 648	314 864
Annen driftskostnad	2,4	31 248 499	22 588 935
Sum kostnader		101 119 957	86 946 748
Driftsresultat		8 472 538	8 622 232
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	212 658	25 032
Annen finansinntekt	6	375 392	15 445 493
Sum finansinntekter		0	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler			53 510
Annen rentekostnad	6	16 602	60 205
Annen finanskostnad	6	567 743	324 056
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		3 705	15 032 754
Ordinært resultat før skattekostnad		8 476 243	23 654 986
Skattekostnad på ordinært resultat	7	2 712 812	2 191 830
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 763 431	21 463 156
Årsresultat		5 763 431	21 463 156
Totalresultat		5 763 431	21 463 156
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond			14 213 932
Ordinært utbytte	8	6 500 000	
Overføringer til/fra annen egenkapital	8	-736 569	7 249 224
Sum overføringer og disponeringer		5 763 431	21 463 156





Organisasjonsnr: 987 399 066
NORVESTOR ADVISORY AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	197 079	636 449
Sum immaterielle eiendeler		197 079	636 449
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	4 943 147	2 678 473
Sum varige driftsmidler		4 943 147	2 678 473
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	9		4 717 372
Investeringer i tilknyttet selskap	9		12 010 974
Sum finansielle anleggsmidler		0	16 728 346
Sum anleggsmidler		5 140 226	20 043 268
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer		250 000	687 500
Andre fordringer		4 652 297	3 683 764
Konsernfordringer	10	1 398 644	274 539
Sum fordringer		6 300 941	4 645 803
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	21 017 414	12 859 560
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		21 017 414	12 859 560
Sum omløpsmidler		27 318 355	17 505 363
SUM EIENDELER		32 458 581	37 548 630
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	8,12	30 000	300 000
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		30 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	1 313 426	13 659 633
Sum opptjent egenkapital		1 313 426	13 659 633
Sum egenkapital		1 343 426	13 959 633
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelses		0	0
Annen langsiktig gjeld		0	0
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 598 564	1 758 590
Betalbar skatt	7	2 273 442	998 230
Skyldige offentlige avgifter		11 239 360	6 591 655
Utbytte		6 500 000	
Kortsiktig konserngjeld	10	1 530 000	
Annen kortsiktig gjeld	13	5 973 789	14 240 522
Sum kortsiktig gjeld		31 115 155	23 588 997
Sum gjeld		31 115 155	23 588 997
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 458 581	37 548 630



Organisasjonsnr: 987 399 066
NORVESTOR ADVISORY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. I utgangspunktet er det reglene for regnskapsoppstilling for små foretak som er benyttet. Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld. Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifiseringen av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Langsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor. Varige driftsmidler Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid. Fordringer Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Skatter Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Note

1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
26.00

Note

Spesifisering av resultatregnskapet



Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	48710054.00	48747832.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	11774793.00	9775894.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	3694316.00	3789910.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4904648.00	1729314.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	69083811.00	64042950.00

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

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

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Note

6

Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Investering som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden

Konsernregnskap

Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Nei

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Datterselskap er utelatt fra konsolideringen: Ja

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

I henhold til regnskapslovens §3-8, 2.ledd er de resterende datterselskapene ikke konsolidert inn i konsernregnskapet for 2020. Datterselskapene er både hver for seg og samlet vurdert til å være av uvesentlig betydning. Datterselskapenes virksomhet består primært av investeringer i øvrige selskaper og visse fellesfunksjoner.

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

Fordringer



Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Kortsiktig gjeld

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Note

Fordringer

Fordringer som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt

Mer om fordringer

Note

Virkelig verdi og resultatført verdiendr. i perioden, finansielle instrumenter

Mer om finansielle instrumenter

Beskrivelse av finansielle derivater

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note

4

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Norvestor

Årsrapport

2022



Norvestor Advisory AS

Årsberetning for 2022

Selskapets virksomhet

Norvestor Advisory AS (tidligere Norvestor Equity AS) ble etablert 19. oktober 2004. Selskapets virksomhet er å yte rådgivningstjenester til fond, samt tjenester og virksomhet som naturlig står i forbindelse med dette.

Selskapet er lokalisert i Oslo og eies av Norvestor Capital Partners SCSp, Luxembourg.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Finansiell risiko

Selskapet har en finansiell risiko ved at deler av honorarinntektene er i USD.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets driftsinntekter er basert på avtale om kostnadsdekning med tillegg av en margin basert på de tjenester som selskapet (direkte eller indirekte) leverer til fondene selskapet er rådgiver for. Markedet har vist en god utvikling gjennom 2022.

Organisasjon og arbeidsmiljø

Selskapet hadde ved utgangen av 2022 totalt 29 ansatte, hvorav 12 kvinner og 17 menn.

Lønnsnivået og omfanget av overtid blant de ansatte varierer med stillingskategori og uavhengig av kjønn. Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet og den generelle trivselen på arbeidsplassen er god, og det er ikke satt i verk spesielle tiltak på dette området i 2022. Det anses heller ikke å være behov for spesielle tiltak for å fremme likestilling eller forhindre forskjellsbehandling i strid med lov om likestilling mellom kjønnene, og det er følgelig ikke satt i verk eller planlagt tiltak på dette området.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i personskader eller vesentlige materielle skader. Totalt sykefravær blant de ansatte i selskapet i 2022 utgjorde ca 2,0 % av den totale arbeidstiden.

Det er ingen kvinner i selskapets styre.

Hendelser etter årsskiftet

Det har ikke inntruffet noen hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet.

Ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø og har følgelig ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området.

Åpenhetsloven

Norvestor Advisory AS er i henhold til lov av 18. juni 2021 nr. 99 om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) pålagt å offentliggjøre en redegjørelse for selskapets aktsomhetsvurderinger. Selskapets redegjørelse vil bli publisert på www.norvestor.no innen 30. juni 2023.



Resultatdisponering

Det fremlagte resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling med tilhørende noter gir etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om resultatet i 2022, og den økonomiske stillingen pr. 31.12 2022.

Selskapet har for 2022 et overskudd på kr 5 763 431.

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

Avsatt til utbytte	kr 6 500 000
Overført fra egenkapital:	<u>kr -736 569</u>
Sum	<u>kr 5 763 431</u>

Oslo 22. mars 2023

Trond Bjørnøy
Styrets leder

Lars Grinde
Adm. direktør



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Norvestor Advisory AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Norvestor Advisory AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Penneo document key: 74114-IUJZE-XH038-1A34G-FN84Y-KZZQZ



Building a better
working world

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Oslo, 24. mars 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Leiv Aschehoug
statsautorisert revisor



PENNEO

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

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

Leiv Thorkil Aschehoug

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-979477

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-03-24 09:23:56 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 74114-IUUZE-XHO3B-1A34G-FN84Y-KZZQZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Norvestor Advisory

Regnskapsprinsipper

Generelt

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Pensjoner

Selskapet en innskuddsbasert ordning. Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjeneste pensjon.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen på balansedagen.

Inntektsføringsprinsipper og valutahåndtering

Selskapets driftsinntekter er basert på avtale om kostnadsdekning med tillegg av en margin basert på de tjenester som selskapet (direkte eller indirekte) leverer til fondene selskapet er rådgiver for.

I tillegg mottar selskapet forvaltningshonorar og honorar for investeringsrådgivning som inntektsføres løpende gjennom året. Inntekter i utenlandsk valuta inntektsføres til dagskurs.

Kontantstrømoppstilling

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

Kostnadsdeling

Kostnadsdeling med Borggården AS og Norvestor Business Services AS er ført til inntekt på en egen linje under "Andre driftsinntekter" i regnskapet.



Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2022

Note 1 - Driftsinntekter

Norvestor Advisory AS sin virksomhet består i å yte rådgivningstjenester relatert til fond og annen virksomhet som står i naturlig sammenheng med dette. Driftsinntektene i Norvestor Advisory AS består av honorar for rådgivningstjenester gitt til Norvestor Investment Management S.a.r.l. i forbindelse med sistnevntes forvaltning av fondene Norvestor VI General Partner L.P., Norvestor VII General Partner L.P., Norvestor VIII GP S.a.r. og Norvestor SPV II GP S.a.r.l. som er hovedmann i fondene, Norvestor VI L.P., Norvestor VII L.P., Norvestor VII OS L.P., Norvestor VIII SCSp og Norvestor SPV II SCSp.

Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse adm.dirrektør, styret og revisor

Lønnskostnader (Beløp i kr 1000)	2022	2021
Lønninger	48 038	48 055
Pensjonspremie/Livrente	3 929	4 029
Arbeidsgiveravgift (inkludert finansskatt)	11 775	9 747
Andre ytelser	5 342	2 212
Sum	69 084	64 043

Ytelser til ledende personer

Godtgjørelse til administrerende direktør Lars A. Grinde utgjorde kr 2 993 692 i lønn og kr 106 114 i naturalytelser. Det er ikke utbetalt eller avsatt bonus til administrerende direktør for 2022. Det er ikke kostnadsført honorar til styret for regnskapsåret 2022.

Selskapet har ingen forpliktelser til å gi daglig leder og/eller leder av styret særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for lovpålagte revisjonstjenester i regnskapsåret 2022 utgjør kr 273 028 inkl.mva. Det er kostnadsført kr 22 250 i honorar for andre attestasjonstjenester, skatterådgivning og andre tjenester fra revisor i løpet av året.

Antall ansatte

Gjennomsnittlig antall ansatte i 2022 var 27 personer.

Note 3 - Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Innskuddsplan

Innskuddsplanen omfatter heltidsansatte og utgjør 7% for lønn inntil 7,1G og 18,1% for lønn mellom 7,1G og 12G. Per 31.12.2022 var det 29 medlemmer i ordningen. Kostnadsført innskudd utgjorde NOK 3 694 316 i 2022.

Note 4 - Husleieavtale

Det er inngått leieavtale med Storebrand om leie på Filipstad Brygge 2 i Oslo som løper fra 01.12.2021 til 31.03.2032. Årlig leie utgjør ca 7,0 millioner (inkl. felleskostnader). Det er inngått avtale om leiefritak fra 01.12.2021 til 31.03.2022.

Note 5 - Varige driftsmidler

(Beløp i kr 1000)	kontormask.	Inventar	Totalt
Kostpris pr 01.01	3 589	10 358	13 947
Tilgang i året	974	2 098	3 073
Avgang i året	21	0	21
Kostpris pr 31.12	4 543	12 457	16 999
Akk. ordinære avskrivninger 31.12	3 628	8 428	12 056
Bokført verdi pr. 31.12	914	4 029	4 943
Årets ordinære avskrivninger	490	298	788
Sats ordinære avskrivninger	33 %	10 %	



Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2022 (forts.)

Note 6 - Finansposter (beløp i kr)

(Beløp i kr 1000)	2022	2021
Renteinntekter	213	25
Inntekter på investeringer i aksjer og andeler	0	7 451
Gevinst ved utdeling av anleggsmidler	0	7 900
Realisert valutagevinst	375	95
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	(54)
Rentekostnader	(17)	(60)
Realisert valutatap (disagio)	(453)	(204)
Annen finanskostnad	(114)	(120)
Netto finansposter	4	15 033

Note 7 - Skatter

(Beløp i hele kroner)	2022	2021
Skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad	8 476 243	23 654 986
Permanente forskjeller	2 375 007	(14 887 663)
Endring midlertidige forskjeller	(1 757 480)	(4 774 403)
Årets grunnlag betalbar skatt	9 093 770	3 992 920
Skattekostnad		
Betalbar skatt (25%)	2 273 443	998 230
Endring utsatt skatt i året	439 370	1 193 600
Årets skattekostnad	2 712 812	2 191 830

	2022	2021
Forklaring på årets skattekostnad		
25% skatt av resultat før skatt	2 119 061	5 913 747
Permanente forskjeller (25%)	593 752	(3 721 916)
Beregnet skattekostnad	2 712 812	2 191 830
Effektiv skattesats	32 %	9 %
Utsatt skatt		
Midlertidige forskjeller:		
Varige driftsmidler	(788 315)	(2 545 795)
Sum midlertidige forskjeller	(788 315)	(2 545 795)
Utsatt skatt/utsatt skatt fordel 25%	(197 079)	(636 449)

Note 8 - Egenkapitalbevegelser i året

(Beløp i hele kroner)	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	300 000	13 659 633	13 959 633
Fisjon	(293 400)	(11 586 238)	(11 879 638)
Kapitalforhøyelse ved fondsemisjon	23 400	(23 400)	0
Årets resultat		5 763 432	5 763 432
Avsatt utbytte		(6 500 000)	(6 500 000)
Egenkapital 31.12.2022	30 000	1 313 426	1 343 426

Note 9 - Investeringer i tilknyttede selskaper og datterselskaper

Som et ledd i en større reorganisering av forvaltnings- og rådgivningsvirksomheten i Norvestor-konsernet ble det 9. februar 2022 vedtatt en fisjonsplan der selskapets aksjer i datterselskaper og andeler i deltakerlignede selskaper ble overført til selskapets søsterselskap Norvestor Equity AS. Fisjonen, som ble registrert 28. mai 2022, ble gjennomført med full skattemessig kontinuitet og med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022.



Norvestor Advisory AS

Noter til regnskapet for 2022 (forts.)

Note 10 - Mellomværende med selskap innen samme konsern

(Beløp i kr.1000)

Sum mellomværende med konsernselskap	Saldo 31.12.22	renter i 2022
Norvestor Advisory GmbH	947	0
Norvestor Business Services AS	313	0
Norvestor SPV I AS	139	0
Norvestor Investment Management S.a.r.l.	(1 530)	0
Netto mellomværende med konsernselskap	(131)	0

Note 11 - Kontanter, bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12.2022 var kr 21 017 414, hvorav kr 6 137 904 var innskudd på sperret skattetrekkskonto.

Note 12 - Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Aksjekapitalen består av 300 aksjer hver pålydende kr. 10, til sammen kr. 30 000.

Aksjonær pr 31.12 2022:	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norvestor Capital Partners SCSp	300	100.0%	100.0%
Sum	300	100.0%	100.0%

Note 13 - Annen kortsiktig gjeld

(Beløp i kr.1000)

Annen kortsiktig gjeld består av følgende:	31.12.2022	31.12.2021
Skyldige feriepenger	5 478	4 662
Avsetning bonus	220	8 725
Andre avsetninger	276	854
Sum annen kortsiktig gjeld	5 974	14 241

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

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		8 476 243	23 654 986
- Periodens betalte skatt		-998 230	-2 401 632
-/+ Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	5	13 606	0
-/+ Tap/gevinst ved utdeling av anleggsmidler		0	-7 900 400
-/+ Poster klassifisert som investeringsaktiviteter		0	-6 481 362
+ Ordinære avskrivninger	5	787 648	314 864
+/- Endring i kundefordringer		437 500	-687 500
+/- Endring i leverandørgjeld		1 839 974	1 054 217
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		-4 181 666	-7 987 672
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		6 375 075	-434 499
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		7 000	0
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	5	-3 072 928	-2 094 737
+ Innbetalinger fra andre investeringer		0	8 035 408
- Utbetalinger/kjøp aksjer og andeler		-570 530	-680 825
+ Innbetalt lån fra selskap i samme konsern	9	5 419 237	653 497
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		1 782 779	5 913 343
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utdeling av utbytte		0	-5 300 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	-5 300 000
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		8 157 854	178 844
+ Bankbeholdning og kontanter ved periodens begynnelse		12 859 560	12 680 716
= Bankinnskudd og kontanter ved periodens slutt		21 017 414	12 859 560