



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 788 153
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FEARNLEY ADVISORS AS
Forretningsadresse: Flyt kontor
Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Anine Myhraas
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2025

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, 01.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		21 137 061	29 277 684
Sum inntekter	2	21 137 061	29 277 684
Kostnader			
Lønnskostnad	3	16 044 959	19 828 668
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	111 192	111 192
Annen driftskostnad	4	5 085 819	4 530 139
Sum kostnader		21 241 970	24 470 000
Driftsresultat		-104 909	4 807 685
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		4 813 443	2 576 237
Annen finansinntekt	8	335 154 195	226 361 543
Sum finansinntekter		339 967 638	228 937 780
Annen rentekostnad		239 419	13 690
Annen finanskostnad		-15 266 406	2 036 802
Sum finanskostnader		-15 026 987	2 050 491
Netto finans		354 994 626	226 887 288
Resultat før skattekostnad		354 889 716	231 694 973
Skattekostnad på resultat	6	7 613 011	11 029 029
Årsresultat		347 276 705	220 665 944
Årsresultat etter minoritetsinteresser		347 276 705	220 665 944
Totalresultat		347 276 705	220 665 944
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			40 500 000
Avsatt til annen egenkapital		347 276 705	180 165 944



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum overføringer og disponeringer	7	347 276 705	220 665 944



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		6 324	
Sum immaterielle eiendeler		6 324	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	74 135	185 327
Sum varige driftsmidler		74 135	185 327
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	7		
Andre langsiktige fordringer		1 605 000	1 605 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 605 000	1 605 000
Sum anleggsmidler		1 685 459	1 790 327
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			97 253
Andre kortsiktige fordringer		120 061	350 421
Sum fordringer		120 061	447 673
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	124 236 289	81 863 898
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		124 236 289	81 863 898
Sum omløpsmidler		124 356 350	82 311 572
SUM EIENDELER		126 041 808	84 101 898

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		57 546	23 440 841
Sum opptjent egenkapital		57 546	23 440 841
Sum egenkapital	7	87 546	23 470 841
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		8 439
Sum avsetninger for forpliktelser			8 439
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	8 439
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 390	25 943
Betalbar skatt	6	7 627 774	11 039 634
Skyldig offentlige avgifter		290 958	510 108
Utbytte		108 660 000	40 500 000
Annen kortsiktig gjeld		9 344 141	8 546 933
Sum kortsiktig gjeld		125 954 263	60 622 618
Sum gjeld		125 954 263	60 631 057
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		126 041 808	84 101 898



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 586021

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 788 153
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FEARNLEY ADVISORS AS
Forretningsadresse: Flyt kontor
Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Anine Myhraas
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2025

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 30.06.2025

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



Organisasjonsnr: 998 788 153
FEARNLEY ADVISORS AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		21 137 061	29 277 684
Sum inntekter	2	21 137 061	29 277 684
Kostnader			
Lønnskostnad	3	16 044 959	19 828 668
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	111 192	111 192
Annen driftskostnad	4	5 085 819	4 530 139
Sum kostnader		21 241 970	24 470 000
Driftsresultat		-104 909	4 807 685
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		4 813 443	2 576 237
Annen finansinntekt	8	335 154 195	226 361 543
Sum finansinntekter		339 967 638	228 937 780
Annen rentekostnad		239 419	13 690
Annen finanskostnad		-15 266 406	2 036 802
Sum finanskostnader		-15 026 987	2 050 491
Netto finans		354 994 626	226 887 288
Resultat før skattekostnad		354 889 716	231 694 973
Skattekostnad på resultat	6	7 613 011	11 029 029
Årsresultat		347 276 705	220 665 944
Årsresultat etter minoritetsinteresser		347 276 705	220 665 944
Totalresultat		347 276 705	220 665 944
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			40 500 000
Avsatt til annen egenkapital		347 276 705	180 165 944
Sum overføringer og disponeringer	7	347 276 705	220 665 944



Organisasjonsnr: 998 788 153
FEARNLEY ADVISORS AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel		6 324	
Sum immaterielle eiendeler		6 324	

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	5	74 135	185 327
Sum varige driftsmidler		74 135	185 327

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og andeler	7		
Andre langsiktige fordringer		1 605 000	1 605 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 605 000	1 605 000

Sum anleggsmidler		1 685 459	1 790 327
--------------------------	--	------------------	------------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer			97 253
Andre kortsiktige fordringer		120 061	350 421
Sum fordringer		120 061	447 673

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	9	124 236 289	81 863 898
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		124 236 289	81 863 898

Sum omløpsmidler		124 356 350	82 311 572
-------------------------	--	--------------------	-------------------

SUM EIENDELER		126 041 808	84 101 898
----------------------	--	--------------------	-------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	10	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		57 546	23 440 841
Sum opptjent egenkapital		57 546	23 440 841
Sum egenkapital	7	87 546	23 470 841
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		8 439
Sum avsetninger for forpliktelser			8 439
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	8 439
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 390	25 943
Betalbar skatt	6	7 627 774	11 039 634
Skyldig offentlige avgifter		290 958	510 108
Utbytte		108 660 000	40 500 000
Annen kortsiktig gjeld		9 344 141	8 546 933
Sum kortsiktig gjeld		125 954 263	60 622 618
Sum gjeld		125 954 263	60 631 057
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		126 041 808	84 101 898



Organisasjonsnr: 998 788 153
FEARNLEY ADVISORS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
3

Antall årsverk i regnskapsåret
3.00

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.





Resultatregnskap

Fearnley Advisors AS

Driftsinntekter og driftskostnader		2023	
Annen driftsinntekt		21 137 061	29 277 684
Sum driftsinntekter	2	<u>21 137 061</u>	<u>29 277 684</u>
Lønnskostnad	3	16 044 959	19 828 668
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	111 192	111 192
Annen driftskostnad	4	5 085 819	4 530 139
Sum driftskostnader		<u>21 241 970</u>	<u>24 470 000</u>
Driftsresultat		<u>-104 909</u>	<u>4 807 685</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		4 813 443	2 576 237
Annen finansinntekt	8	335 154 195	226 361 543
Annen rentekostnad		239 419	13 690
Annen finanskostnad		-15 266 406	2 036 802
Resultat av finansposter		<u>354 994 626</u>	<u>226 887 288</u>
Resultat før skattekostnad		354 889 716	231 694 973
Skattekostnad på resultat	6	7 613 011	11 029 029
Resultat		<u>347 276 705</u>	<u>220 665 944</u>
Årsresultat		<u>347 276 705</u>	<u>220 665 944</u>
Overføringer			
Avsatt til utbytte		0	40 500 000
Avsatt til annen egenkapital		347 276 705	180 165 944
Sum overføringer	7	<u>347 276 705</u>	<u>220 665 944</u>



Fearnley Advisors AS

Eiendeler	Note	2024	2023
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		6 324	0
Sum immaterielle eiendeler		<u>6 324</u>	<u>0</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	74 135	185 327
Sum varige driftsmidler		<u>74 135</u>	<u>185 327</u>
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		1 605 000	1 605 000
Sum finansielle anleggsmidler		<u>1 605 000</u>	<u>1 605 000</u>
Sum anleggsmidler		<u>1 685 459</u>	<u>1 790 327</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		0	97 253
Andre kortsiktige fordringer		120 061	350 421
Sum fordringer		<u>120 061</u>	<u>447 673</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	124 236 289	81 863 898
Sum omløpsmidler		<u>124 356 350</u>	<u>82 311 572</u>
Sum eiendeler		<u>126 041 808</u>	<u>84 101 898</u>



Fearnley Advisors AS

Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		57 546	23 440 841
Sum opptjent egenkapital		<u>57 546</u>	<u>23 440 841</u>
Sum egenkapital	7	<u>87 546</u>	<u>23 470 841</u>
Gjeld			
Utsatt skatt	6	0	8 439
Sum avsetning for forpliktelser		<u>0</u>	<u>8 439</u>
Annen langsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 390	25 943
Betalbar skatt	6	7 627 774	11 039 634
Skyldig offentlige avgifter		290 958	510 108
Utbytte		108 660 000	40 500 000
Annen kortsiktig gjeld		9 344 141	8 546 933
Sum kortsiktig gjeld		<u>125 954 263</u>	<u>60 622 618</u>
Sum gjeld		<u>125 954 263</u>	<u>60 631 057</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>126 041 808</u>	<u>84 101 898</u>

Oslo, 10.04.2025
Styret i Fearnley Advisors AS

Henrik August Christensen
Styreleder

Jon-Aksel Torgersen
Styremedlem

Egil Wickstrand Iversen
Styremedlem

Harald Moræus-Hanssen
Styremedlem

John Olav Harr
Styremedlem

Jonas Alexander Advocaat Kraft
Daglig leder



FEARNLEY ADVISORS AS

REGNSKAP 2024

- * **Styrets årsberetning**
- * **Resultatregnskap**
- * **Balanse**
- * **Kontantstrøm**
- * **Noter til regnskapet**
- * **Revisjonsberetning**



FEARNLEY ADVISORS AS

Årsberetning 2024

Virksomhetens art og tilholdssted

Fearnley Advisors AS er et rådgivnings- og investerings-selskap med forretningskontor i Oslo. Selskapets inntekter er hovedsakelig i utenlandsk valuta.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets driftsinntekter utgjorde NOK 21 millioner (NOK 29 millioner i 2023). Årets resultat viser et overskudd på NOK 347 millioner (overskudd på NOK 220 i 2023). Driftsresultatet var negativt med 105 tusen kroner.

Selskapets eiendeler per 31.12.2024 har en bokført verdi på NOK 126 millioner (NOK 84 millioner i 2023). Egenkapitalen per 31.12.2024 var NOK 87 tusen mot NOK 23 millioner i 2023.

Selskapet har utarbeidet årsregnskapet i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Fearnley Advisors AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret foreslår disponering av overskuddet som utdeling av utbytte på NOK 108,7 millioner.

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Selskapet har ikke hatt kostnader til forskning- og utviklingsaktiviteter i 2024.

Fremtidig utvikling

Selskapets virksomhet er å rådggi investeringsfondet Transportation Recovery Fund ved kjøp og salg av skip. Fondet er under avvikling og aktiviteten er kraftig redusert gjennom 2024. Det er grunn til å tro at selskapets rådgivningsaktivitet vil opphøre i 2025.

Finansiell risiko

Finansiell risiko består primært av markedsrisiko og utviklingen i de underliggende markeder hvor selskapet er eksponert. Valutarisiko har vært liten i perioder med uro i verdensøkonomien og svak krone har ikke hatt negativ effekt på inntjeningen da inntektene hovedsakelig er i fremmedvaluta.

Selskapet vurderer kredittrisikoen som lav både utfra kundemassens soliditet og de forutsetningene som ligger til grunn før en inntekt er faktureringsmoden. Likviditeten i selskapet anses som god.



FEARNLEY ADVISORS AS

Årsberetning 2024

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven §3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

Likestilling og arbeidsmiljø

Selskapet har 1 ansatt. Det har ikke vært rapporterte skader eller ulykker i 2024 og selskapet har hatt sykefravær på 0% i 2024. Arbeidsmiljøet vurderes som godt.

Selskapets bransje er mannsdominert og derfor har det vært fokus på tiltak som kan rekruttere flere kvalifiserte kvinner i virksomheten. Samtidig er selskapet gått over i en avviklingsfase (se over) og antall ansatte har blitt redusert de siste årene og utgjør ved årsregnskapets avleggelse 1 årsverk.

Selskapets styre består av 2 menn.

Ytre miljø

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

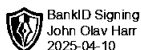
Oslo 31.12.2024 / 10.04.2025

Styret i Fearnley Advisors AS

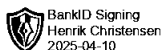
Ole Anders Engebretsen
Styreleder

Henrik August Christensen
Styremedlem

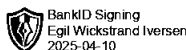
Egil Wickstrand Iversen
Daglig leder



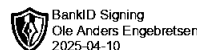
BankID Signing
John Olav Harr
2025-04-10



BankID Signing
Henrik Christensen
2025-04-10



BankID Signing
Egil Wickstrand Iversen
2025-04-10



BankID Signing
Ole Anders Engebretsen
2025-04-10



FEARNLEY ADVISORS AS

RESULTATREGNSKAP

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	NOTE	2024	2023
Driftsinntekt	2	21 137 061	29 277 684
Sum driftsinntekter		21 137 061	29 277 684
Lønnskostnad	3	16 044 959	19 828 668
Annen driftskostnad	4	5 085 819	4 530 139
Avskrivninger	5	111 192	111 192
Sum administrasjonskostnader		21 241 970	24 470 000
Driftsresultat		-104 909	4 807 685
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		4 813 443	2 576 237
Utbytte	8	335 154 195	226 361 543
Agio / Disagio		15 266 406	-2 036 802
Andre finanskostnader		-239 419	-13 690
Netto finansresultat		354 994 626	226 887 288
Resultat før skattekostnad		354 889 716	231 694 973
Skattekostnad	6	-7 613 011	-11 029 029
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		347 276 705	220 665 944
OVERFØRINGER:			
Avsatt til utbytte		-108 660 000	-40 500 000
Allerede utbetalt utbytte		-262 000 000	-180 000 000
Overført til annen EK / udekket tap	7	23 383 295	-165 944
Sum overføringer		-347 276 705	-220 665 944



FEARNLEY ADVISORS AS

BALANSE

EIENDELER	NOTE	2024	2023
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		6 324	-
Sum immaterielle eiendeler		6 324	-
Varige driftsmidler			
Inventar og innredning	5	74 135	185 327
Sum varige driftsmidler		74 135	185 327
Finansielle anleggsmidler			
Depositum Braathen Eiendom AS		1 605 000	1 605 000
Sum finansielle driftsmidler		1 605 000	1 605 000
Sum anleggsmidler		1 685 459	1 790 327
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		-	97 253
Til gode offentlige avgifter		89 468	77 046
Andre fordringer		30 592	273 374
Sum fordringer		120 061	447 673
Bankinnskudd	9	124 236 289	81 863 898
Sum omløpsmidler		124 356 350	82 311 572
SUM EIENDELER		126 041 808	84 101 898



FEARNLEY ADVISORS AS

BALANSE

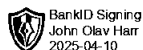
GJELD OG EGENKAPITAL	NOTE	2024	2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (15 000 aksjer á NOK 2000)	10	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		57 546	23 440 841
Sum opptjent egenkapital		57 546	23 440 841
Sum egenkapital	7	87 546	23 470 841
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6	-	8 439
Sum langsiktig gjeld		-	8 439
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 390	25 943
Betalbar skatt	6	7 627 774	11 039 634
Skyldige offentlige avgifter		290 958	510 108
Avsatt utbytte		108 660 000	40 500 000
Annen kortsiktig gjeld		9 344 141	8 546 933
Sum kortsiktig gjeld		125 954 263	60 622 618
Sum gjeld		125 954 263	60 631 057
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		126 041 808	84 101 898

Oslo 31.12.2024 / 10.04.2025
Styret i Fearnley Advisors AS

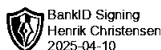
Ole Anders Engebretsen
Styreleder

Henrik August Christensen
Styremedlem

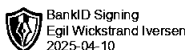
Egil Wickstrand Iversen
Daglig leder



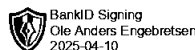
BankID Signing
John Olav Harr
2025-04-10



BankID Signing
Henrik Christensen
2025-04-10



BankID Signing
Egil Wickstrand Iversen
2025-04-10



BankID Signing
Ole Anders Engebretsen
2025-04-10



FEARNLEY ADVISORS AS	
KONTANTSTRØMANALYSE	
	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	
Resultat før skattekostnad	354 889 716
- Periodens betalte skatt	-11 039 634
+ Ordinære avskrivinger	111 192
+/- Endring i kundefordringer	97 253
+/- Endring i leverandørgjeld	5 447
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	-39 691 583
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	304 372 390
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	
- Utbetaling av utbytte	-262 000 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-262 000 000
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	42 372 390
+ Beholdning av kontanter ved periodens begynnelse	81 863 898
= Beholdning av kontanter ved periodens slutt	124 236 289



FEARNLEY ADVISORS AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2024

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

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 klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget.

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.



FEARNLEY ADVISORS AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2024

Investeringer klassifisert som anleggsmidler

Investeringer i fond hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er vurdert etter kostmetoden. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Depositum

Depositum er klassifisert som finansiell eiendel og regnskapsføres til anskaffelseskost.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og virkning av prinsippendring og korrigerings av feil i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs.
Valutakurs USD/NOK pr 31.12.2024 11,341919

Note 2	Inntekter		
		2024	2023
	Forvaltningshonorar	21 137 061	29 277 684
	Per geografisk område		
	Norge	21 137 061	29 277 684
	Totale inntekter	21 137 061	29 277 684



FEARNLEY ADVISORS AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2024

Note 3	Lønnskostnad, antall ansatte og godtgjørelser	2024	2023
Lønnskostnad			
	Lønn	13 116 175	16 442 540
	Styrehonorar	400 000	400 000
	Pensjonsbetalinger	96 324	90 311
	Arbeidgiveravgift	2 432 459	2 895 817
	Totale lønnskostnader	16 044 959	19 828 668
	Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	3	3
		Lønn inkludert bonus	Annen godtgjørelse
	Ytelser til ledende personer		
	Daglig leder	4 833 222	30 604

Pensjon

Selskapet har innkuddsplaner i samsvar med lokale lover. Innkuddsplanen omfatter både fast ansatte og timelønnede og utgjør 2% av lønnen. Per 31.12.2024 var det 1 medlem i ordningen.



FEARNLEY ADVISORS AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2024

Note 4 Annen driftskostnad

	2024	2023
Annen driftskostnad		
Leie og felleskostnader	1 862 063	1 801 927
IKT og informasjonssystemer	901 980	839 325
Reiser, forsikring og kommunikasjon	1 287 670	1 205 740
Revisjon og andre honorarer	913 627	578 406
Andre kontorkostnader	120 480	104 740
SUM	5 085 819	4 530 139

Revisor: Godtgjørelse til Ernst & Young AS fordeler seg slik

	2024	2023
Lovpålagt revisjon	96 070	63 000
Andre tjenester	4 137	2 359

Note 5 Varige driftsmidler

	DEG8	SUM
Varige driftsmidler		
Anskaffelseskost 01.01.	452 530	452 530
Tilgang / Avgang driftsmidler-korrigert kostpris	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	452 530	452 530
Akkumulerte avskr. og nedskr. 01.01.	267 203	267 203
Årets avskrivninger	111 192	111 192
Bokført verdi pr. 31.12.	74 135	74 135

Økonomisk levetid 4 år
Avskrivningsplan Lineær

Skattemessig verdi

Skattemessig verdi	01.01.2024	146 969
Skattemessig avskrivning i år	30 %	-44 091
Skattemessig verdi	31.12.2024	<u>102 878</u>



FEARNLEY ADVISORS AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2024

Note 6	Skattegrunnlag / utsatt skatt	
	2024	2023
Resultat før skattekostnad	354 889 716	231 694 973
Endringer midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	67 101	48 205
Permanente forskjeller:		
Tilbakeført utbytte innenfor fritaksmetoden	- 331 386 687	- 225 234 206
Tilbakeført 3% av utbytte innenfor fritaksmetoden	9 941 601	6 517 014
Andel av skattepliktig overskudd i utenlandsk deltakerselskap	-	36 365 451
Ikke fradragsberettigede kostnader	1 159 967	788 716
Skattefrie inntekter	-	-
Årets skattegrunnlag	34 671 699	50 180 153
Nominell skattesats 22%		
Betalbar skatt	7 627 774	11 039 634
Grunnlag utsatt skatt:		
Midlertidige forskjeller		
Regnskapsmessig verdi av driftsmidler	74 135	185 327
Skattemessig verdi av driftsmidler	102 878	146 969
Sum midlertidige forskjeller driftsmidler	-28 743	38 358
- fremførbart underskudd	-	-
Sum forskjeller - grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	-28 743	38 358
Nominell skattesats 22 %		
Utsatt skattefordel	6 324	-8 439
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar inntektsskatt	7 627 774	11 039 634
Endring utsatt skattefordel	-14 762	-10 605
Årets skattekostnad	7 613 011	11 029 029



FEARNLEY ADVISORS AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2024

Note 7	Egenkapital			
		Aksjekapital	Annen EK	SUM EK
Egenkapital 01.01.		30 000	23 440 841	23 470 841
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Utdelt utbytte			-262 000 000	-262 000 000
Avsatt utbytte			-108 660 000	-108 660 000
Årets resultat			347 276 705	347 276 705
Egenkapital 31.12		- 30 000	57 546	87 546

Note 8	Finansielle anleggsmidler		
		2024	2023
Finansielle anleggsmidler			
Starboard GP LTD		-	-
Starboard Recovery Associated LP		-	-
Sum investeringer		-	-

Selskapet har opprinnelig ført utbytte og tilbakebetaling fra Fondene mot aksje/fondsinvesteringen og gjenværende over resultat. Selskapet har fortsatt eierandeler i behold.

Note 9	Bankinnskudd	
Bankinnskudd omfatter bundne skattetrekkmidler med kroner:		146 364

Note 10	Aksjekapital og aksjonærinformasjon					
	Eierstruktur	Ant.	Pålydende	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Aksjekapitalen i selskapet består av en aksjeklasse.						
	SHRA Invest AS	5 000	2	10 000	33,33 %	33,33 %
	Glaamene Industrier AS	5 000	2	10 000	33,33 %	33,33 %
	Uthalden AS	5 000	2	10 000	33,33 %	33,33 %
	SUM	15 000		30 000	100,00 %	100,00 %



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 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

Til generalforsamlingen i Fearnley Advisors AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fearnley Advisors AS som består av balanse per 31. desember 2024, 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 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 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. 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 i 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 intern kontroll 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



**Shape the future
with confidence**

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som 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. Feilinformasjonen 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 utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 10. april 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jon-Michael Grefsrød
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Fearnley Advisors AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pemneo Dokumentnøkkel: BDO92-6295X-X35BR-H9Q7Z-D8QBK-3DXKD



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."

Grefsrød, Jon-Michael

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3016511

IP: 84.208.xxx.xxx

2025-04-10 15:04:10 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: BDO92-6295X-X35BR-H9Q7Z-D8QBK-3DXKD

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 ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

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.