



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 913 287 215
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VERTU KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 45D
0250 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: Stig Tønder
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 27.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		21 597 488	18 914 289
Sum inntekter		21 597 488	18 914 289
Kostnader			
Lønnskostnad		15 651 316	13 923 914
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		145 404	145 408
Annen driftskostnad		5 321 432	5 107 166
Sum kostnader		21 118 152	19 176 488
Driftsresultat		479 336	-262 199
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		85 982	393 821
Sum finansinntekter		85 982	393 821
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		85 982	393 821
Resultat før skattekostnad		565 318	131 622
Skattekostnad		146 427	33 768
Årsresultat		418 891	97 854
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		370 267	97 854
Annen egenkapital		48 623	0
Sum overføringer og disponeringer		418 890	97 854



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		447 197	593 624
Sum immaterielle eiendeler		447 197	593 624
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner, ol.		94 755	240 159
Sum varige driftsmidler		94 755	240 159
Finansielle anleggsmidler			
Investering i annet foretak i samme konsern		0	30 000
Investeringer i aksjer og andeler		30 000	0
Andre langsiktige fordringer		0	174 000
Sum finansielle anleggsmidler		30 000	204 000
Sum anleggsmidler		571 952	1 037 783
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		2 369 809	4 042 759
Andre kortsiktige fordringer		123 883	82 625
Sum fordringer		2 493 692	4 125 384
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		6 393 746	3 622 660
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 393 746	3 622 660
Sum omløpsmidler		8 887 438	7 748 044
SUM EIENDELER		9 459 390	8 785 827



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 008 000	1 008 000
Overkurs		5 502 000	5 502 000
Sum innskutt egenkapital		6 510 000	6 510 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		48 623	0
Udekket tap		0	370 267
Sum opptjent egenkapital		48 623	-370 267
Sum egenkapital		6 558 623	6 139 733
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		271 141	239 814
Skyldige offentlige avgifter		1 317 174	1 195 850
Annen kortsiktig gjeld		1 312 450	1 210 430
Sum kortsiktig gjeld		2 900 765	2 646 094
Sum gjeld		2 900 765	2 646 094
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		9 459 388	8 785 827



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 572882

Enheten

Organisasjonsnummer: 913 287 215
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VERTU KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 45D
0250 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: Stig Tønder
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.03.2025

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, 26.06.2025



Organisasjonsnr: 913 287 215
VERTU KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		21 597 488	18 914 289
Sum inntekter		21 597 488	18 914 289
Kostnader			
Lønnskostnad		15 651 316	13 923 914
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		145 404	145 408
Annen driftskostnad		5 321 432	5 107 166
Sum kostnader		21 118 152	19 176 488
Driftsresultat		479 336	-262 199
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		85 982	393 821
Sum finansinntekter		85 982	393 821
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		85 982	393 821
Resultat før skattekostnad		565 318	131 622
Skattekostnad		146 427	33 768
Årsresultat		418 891	97 854
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		370 267	97 854
Annen egenkapital		48 623	0
Sum overføringer og disponeringer		418 890	97 854



Organisasjonsnr: 913 287 215
VERTU KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		447 197	593 624
Sum immaterielle eiendeler		447 197	593 624
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner, ol.		94 755	240 159
Sum varige driftsmidler		94 755	240 159
Finansielle anleggsmidler			
Investering i annet foretak i samme konsern		0	30 000
Investeringer i aksjer og andeler		30 000	0
Andre langsiktige fordringer		0	174 000
Sum finansielle anleggsmidler		30 000	204 000
Sum anleggsmidler		571 952	1 037 783
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		2 369 809	4 042 759
Andre kortsiktige fordringer		123 883	82 625
Sum fordringer		2 493 692	4 125 384
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		6 393 746	3 622 660
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 393 746	3 622 660
Sum omløpsmidler		8 887 438	7 748 044
SUM EIENDELER		9 459 390	8 785 827
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	1 008 000	1 008 000
Overkurs	5 502 000	5 502 000
Sum innskutt egenkapital	6 510 000	6 510 000
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	48 623	0
Udekket tap	0	370 267
Sum opptjent egenkapital	48 623	-370 267
Sum egenkapital	6 558 623	6 139 733
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	271 141	239 814
Skyldige offentlige avgifter	1 317 174	1 195 850
Annen kortsiktig gjeld	1 312 450	1 210 430
Sum kortsiktig gjeld	2 900 765	2 646 094
Sum gjeld	2 900 765	2 646 094
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	9 459 388	8 785 827



Organisasjonsnr: 913 287 215
VERTU KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Generelt Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og god regnskapsskikk. Regnskapet bygger på historisk kost prinsippet. Kostnader sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter kostnadene kan sammenstilles med. Regnskapet er satt opp basert på fortsatt drift. Prinsipp for inntektsføring Inntekt består av honorar fra investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, forvaltning av AIF og tilhørende tjenester. Inntekten bokføres den måned kunder belastes for honorar. Klassifisering Eiendeler knyttet til driften klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer og gjeld som ikke knytter seg til driften, klassifiseres som omløpsmidler/kortsiktig gjeld dersom de forfaller innen ett år. Øvrige eiendeler klassifiseres som anleggsmidler, og øvrig gjeld klassifiseres som langsiktig. Vurderingsregler Kundefordringer vurderes til pålydende, og nedskrives med forventet tap på fordringer. Øvrige omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Varige driftsmidler aktiveres og avskrives dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15 000. Varige driftsmidler vurderes til historisk kost med fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger. Avskrivninger baseres på en vurdering av driftsmidlenes økonomiske og tekniske levetid. Selskapet benytter lineære avskrivninger. Avskrivningssatsene er gjengitt i note 6. Utsatt skattefordel/utsatt skatt beregnes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Ved beregning av utsatt skatt gjøres det fradrag for eventuelle fremførbare underskudd. Utsatt skattefordel bokføres. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Note 2 - Finansiell risiko Finansiell markedsrisiko Selskapet har pr 31. desember 2024 ingen plasseringer i finansielle instrumenter. Kredittisiko Selskapets risikoeksponering innenfor kredittisiko er i all hovedsak relatert til bankinnskudd og honorar fra selskapets kunder. Selskapets inntekter består av forvaltningshonorarer fra kunder med avtale om porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Selskapet sikrer seg i avtaler rett til å foreta belastning av opptjent forvaltningshonorar fra kundenes verdipapirporteføljer. Operasjonell risiko Selskapet er eksponert for en iboende operasjonell risiko gjennom sine operasjonelle prosesser. Iboende risiko skal ivaretas gjennom risikoreducerende tiltak og gode rutiner. Likviditetsrisiko Oversikt over løpetid på eiendeler og gjeld: Beløp i hele tusen 31.12.24 Uten avtalt forfall Løpetid 0-1 mnd Løpetid 1-3 mnd Løpetid 3-12 mnd Løpetid 1-5 år Løpetid over 5 år Sum

Bankinnskudd	6 393 -	1 347 -	54	4 992 -	-	6 393	Andre eiendeler	688 -	30 3 066	Sum eiendeler	9 459 -	3 695	54	5 680	-	30	9
459 Egenkapital	6 558	6 558	6 558	Annen kortsiktig gjeld	2 901	-	1 401 -	1 500 -	-	2 901	Sum gjeld og egenkap.	9 459	6 558	1 401	-	1 500	-

- 9 459 Det gjennomføres kontinuerlig overvåkning av at risiko er innenfor definerte rammer og at rutiner etterleves. Note 3 - Salgsinntekter og land-for-land rapportering Selskapets salgsinntekter er fordelt som følger: Forvaltningshonorar tilknyttet Investeringsrådgivning kr. 6 643 655 Forvaltningshonorar tilknyttet Porteføljeforvaltning kr. 14 246 250 Forvaltningshonorar Vertu One kr. 215 372 Annen driftsrelaterte



inntekter

kr. 492 211 Sum

salgsinntekter

kr. 21 597 488 Selskapet driver sin virksomhet i Norge og har ingen virksomhet i andre land. Note 4 ? Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser mm Lønnskostnader: 2024 2023 Lønn og feriepenger 11 726 819 10 441 074 Arbeidsgiveravgift 2 027 973 1 803 385 Finansskatt 644 860 575 218 Andre personalkostnader 1 251 663 1 104 237 Sum: 15 651 315 13 923 914 Antall årsverk 9,78 10,00 Lønn og annen godtgjørelse til daglig leder utgjør kr 1 907 450. Det er betalt godtgjørelse på kr 36 000 til eksternt styremedlem. Styrets leder har ikke mottatt godtgjørelse fra selskapet i 2024. Ansatte som omfattes av godtgjørelsesordningen mottar ikke variabel godtgjørelse. Revisjonshonorar er kostnadsført med kr 235 162,- (inkl mva) som i tillegg til revisjon inkluderer utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer, samt diverse erklæringer og bistand gjennom året. Selskapet har pensjonsordning for sine ansatte som minst tilfredsstillende lov om obligatorisk tjenestepensjon. Note 5 ? Faste kostnader Beregning av faste kostnader 2024 2023 Totale inntekter 21 597 488 18 914 289 + negativt resultat før skatt 0 SUM: 21 597 488 18 914 289 Poster som trekkes fra ref rundskriv 10/2014 0 - positivt resultat før skatt 565 318 131 622 - variable kostnader 526 646 2 505 177 - kurtasjegodtgjørelse 0 0 - variable avgifter for utførelse, registrering og oppgjør for transaksjoner 0 0 - ekstraordinære kostnader 0 0 SUM: 20 505 524 16 277 490 25% av FK 5 126 381 4 069 373 Variable kostnader er omsetningsavhengige kostnader. Avviket fra året før skyldes at foretaket tidligere kjøpte en integrert andelseier- og oppgjørstjeneste av Danske Bank. Dette samarbeidet er avviklet. Variable kostnader i 2024 er handels- og oppgjørstjenester fra Danske Bank. Note 6 ? Anleggsmidler CRM-system Nettside Datautstyr Sum Anskaffelseskost pr 1.1 1 048 318 56 000 47 960 1 152 278 + tilgang 0 0 0 0 - avgang 0 0 0 0 Samlede av og nedskrivninger -984 099 -40 724 -32 700 -1 057 523 Bokført verdi 31.12 64 219 15 276 15 260 94 755 Årets ordinære avskrivninger 124 596 11 208 9 600 145 404 Avskrivningssats 0-33,33% 0-33,33% 0-33,33% Note 7 ? Skatter UTSATT SKATT Midlertidige forskjeller 31.12.2024 31.12.2023 Endring Driftsmidler -62 129 20 136 82 265 Fremførbart underskudd -1 726 658 -2 394 632 -667 974 Netto grunnlag -1 788 787 -2 374 496 -585 709 Utsatt skatt/Utsatt skattefordel 25% -447 197 -593 624 146 427 SKATTEKOSTNAD Regnskapsmessig resultat før skatter 565 318 Permanente forskjeller 20 391 Mottatt konsernbidrag 0 Endring midlertidige forskjeller 82 265 Skattemessig resultat før underskudd 667 974 Overført til/fra fremførbart underskudd -667 974 Ikke inntektsført konsernbidrag 0 Skattbart resultat 0 Skattekostnad Betalbar skatt, 0 Skatt, 25% av konsernbidrag (innbetales ikke) 0 Endring utsatt/utsatt skattefordel 146 427 Sum skatter 146 427 Alle midlertidige forskjeller som kan utlignes er hensyntatt i beregningen av utsatt skatt. Utsatt skattefordel bokføres Note 8 ? Bankinnskudd, Gjeld og pantstillelser Av selskapets bankinnskudd er kr 605 369,- bundne midler vedrørende skattetrekk. Selskapet har ikke gjeld sikret med pant. Note 9 ? Fordringer Selskapets kundefordringer består av opptjente, ikke fakturerte inntekter fordelt på samtlige kunder, samt opptjente renter. Andre kortsiktige fordringer er mellomværende til Vertu Forsikringsmegling AS og forskuddsbetalte leverandører. Foretaket har ingen fordringer som er identifisert som tapsutsatte. Note 10 ? Aksjekapital og aksjonærinformasjon Selskapets aksjekapital består av 224 000 aksjer à pålydende kr 4,50, til sammen kr 1 008 000. Selskapet har følgende aksjonærer: Selskapet eier ikke egne aksjer. Aksjonær Antall Andel Akula AS 40 970 18,29 % Halias AS 40 970 18,29 % Sarmar AS 40 970 18,29 % Industrie AS 36 490 16,29 % Monolitten Invest AS 24 640 11,00 % Anders Kirknes 16 000 7,14 % Trond Krange 10 000 4,46 % TTK Capital AS 8 960 4,00 % Lise Nicolaisen 5 000 2,23 % 224 000 100,00 % Note 11 ? Egenkapital Aksje- Annen innskutt- kapital Overkurs kapital, udekket tap Sum Egenkapital 01.01. 1 008 000 5 502 000 -370 267 6 139 733 Årets resultat 418 890 418 890 Emisjon 0 0 Avsatt til utbytte 0 0 Egenkapital 31.12. 1 008 000 5 502 000 48 623 6 558 623 Note 12 - Kapitaldekning Egenkapitalen er fra årets regnskap. Faste kostnader er fjorårets kapitalkrav. 2024 2023 Egenkapital inkl. utsatt skatt/skattefordel 6 558 623 6 139 733 Utsatt skattefordel/ utsatt skatt -447 197 -593 624 Goodwill 0 0 I

Note



Antall årsverk i regnskapsåret
9.78

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.



Årsberetning 2024

VERTU KAPITALFORVALTNING AS

MUNKEDAMSVEIEN 45 D
0252, OSLO

23 11 43 00
KUNDESERVICE@VERTU.NO

VERTU
KAPITALFORVALTNING



Et godt år i finansmarkedene

Vertus porteføljer har lagt bak seg et meget sterkt år. Spesielt leverte aksjeporteføljene gode tall, men også renteporteføljene våre leverte god avkastning. Veksten i verdensøkonomien har vært relativt god, men med store forskjeller mellom regionene. Det har i 2024, som også året før, vært USA som har dratt mye av lasset, mens spesielt Kina og Europa har vært skuffende.

Driveren for den gode avkastningen har vært god inntjening i bedriftene, en svak norsk kronekurs og til dels høyere verdsettelsesmultiplere. De store amerikanske teknologiselskapene har vært den største drivkraften både i forhold til inntjening og økt verdsettelse. På grunn av disse fremstår nå det amerikanske aksjemarkedet som betydelig dyrere enn sitt historiske gjennomsnitt. Europa er i det store og hele priset omtrent «som vanlig», mens fremvoksende økonomier fremstår som rimelig priset.

Aksjemarkedets oppgang har kommet på tross av høy geopolitisk usikkerhet/konflikter og store svingninger i rentemarkedet. Dette er i tråd med de langsiktige driverne av aksjemarkedet, nemlig at inntjening trumfer det meste annet. For året sett under ett er de lange rentene svakt opp, mens de kortere rentene stort sett har falt tilbake. Ved inngangen til 2025 så tror vi på videre nedgang for de korte rentene både i USA, Europa og Norge. For de lange rentene derimot, anser vi dagens nivå som det mest sannsynlige også ved utgangen av 2025.

Inflasjon blir viktig å følge med på også i 2025. Selv om lønnsveksten flere steder fortsatt er høy så forventer vi ingen store hopp i inflasjonen. For de lange linjene så anser vi fortsatt lavere inflasjon som det mest sannsynlige - på tross av Trump.

Den norske kronen har også i 2024 svekket seg betydelig mot den amerikanske dollaren. Dette skyldes i stor grad en sterk amerikansk dollar, men kronen svekket seg også mot euroen. Mot svenske kroner derimot er den norske på omtrent samme verdi som ved inngangen til året. Dette til tross for store rentekutt i Sverige som har gitt en betydelig renteforskjell mellom nabolandene.

Vi ser optimistisk på utsiktene for 2025 - selv om forventningene nok bør dempes noe i forhold til 2024.

Vi i Vertu er stolte av å kunne si at vi hver dag jobber iherdig for å skape et godt produkt for våre kunder. Våre fondsporteføljer har gitt god avkastning uten å ta for mye risiko. Vi mener at våre porteføljer er godt rustet også for tiden fremover, og vi vil fortsette å gjøre de endringene som kreves for å levere god risikostjert avkastning videre.

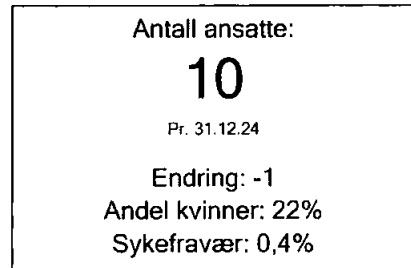
Vertu Kapitalforvaltning AS legger bak seg et år med en hyggelig vekst i 2024, og vi er glade for å ha ønsket mange nye privatkunder, bedriftskunder og institusjoner velkommen til Vertu.

OM VERTU KAPITALFORVALTNING AS

Vertu Kapitalforvaltning AS har konsesjon av Finanstilsynet til investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, mottak og formidling av ordre for kunde samt tilleggstjenesten oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter. Selskapet har i tillegg tillatelse til å stå oppført som forvalter (nominee) i norske eierregistre, jf. verdipapirregisterloven § 6-3, verdipapirfondforskriften § 13-2 og allmennaksjeloven § 4-10.

Selskapet driver sin virksomhet fra kontorlokaler i Vika Atrium i Oslo. Daglig leder er Tore Solberg som eier 16,29% i selskapet gjennom selskapet Industrie AS.

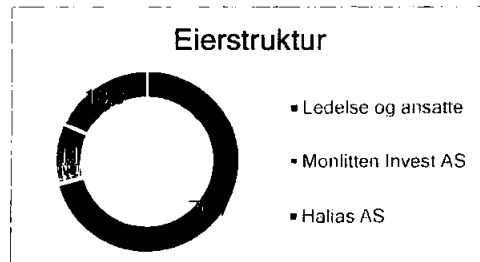
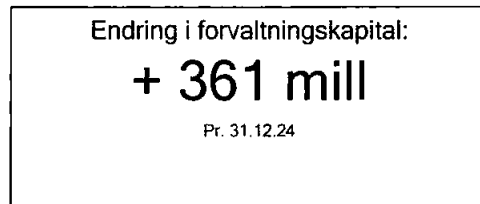
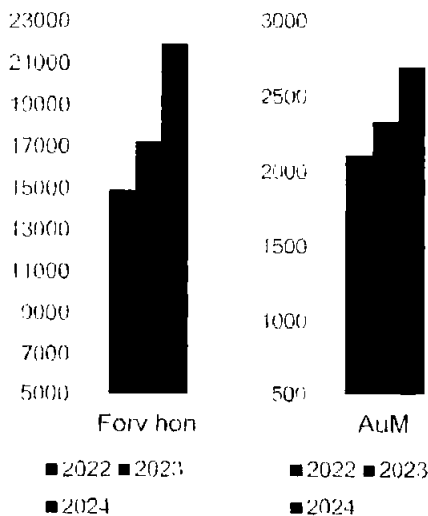
Markedsføringen av produkter og tjenester skjer i hovedsak gjennom personlig kontakt fra selskapets ansatte. Selskapet velger sine produktleverandører basert på kvalitet og produktegenskaper.



Utviklingen i selskapet

Vertu Kapitalforvaltning AS startet sin virksomhet i 1999 og har opplevd solid vekst siden oppstarten. Selskapet forventer at veksten fortsetter i 2025. Selskapets inntekter kommer i fra radgivningshonorar, porteføljeforvaltning og andre nært tilknyttede tilleggstjenester for kunder.

Selskapet tilbyr uavhengig rådgivning og skreddersydde investeringsløsninger for sine kunder. Porteføljene er totalt fordelt på omkring 50 nøye utvalgte verdipapirfond fra norske, nordiske og internasjonale forvaltere.





Årsregnskapet 2024

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse og noter et godt bilde av selskapets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet. Årsberetningen omfatter således en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og selskapets stilling.

For godtgjørelse til styret, daglig leder og revisor vises det til opplysninger i note 4.

Fortsatt drift

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

Årsresultat og disponeringer

Regnskapet viser et årsresultat for 2024 på kr. 418.891,- mot et resultat på kr. 97.854,- i 2023 etter skatt. Styret innstiller på følgende disponering av resultatet:

Overført til udekket tap kr 370.267,-
Overført til annen egenkapital kr 48.623,-

Selskapet er underlagt kapitalkrav og egenkapitalsituasjonen ansees som god.

Nøkkeltall fra regnskapet:

	2024	2023
Driftsinntekter	21 597	18914
Driftsresultat	479	-262
Resultat etter skatt	419	98
Totalkapital	9459	8786
Egenkapitalandel	69%	70%

I samsvar med regnskapslovens bestemmelser er alle forutsetninger for fortsatt drift og videre utvikling til stede og selskapets årsregnskap er avlagt på dette grunnlag.

Risiko

Selskapets operasjonelle risiko ligger i den løpende driften, for eksempel gjennom svikt i systemer og rutiner, kompetansesvikt eller feil fra leverandører, ansatte etc. Selskapet har utarbeidet rutiner og fullmaktstrukturer som sammen med definerte og klare ansvarsforhold er tiltak for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner.

Selskapets finansielle risiko er først og fremst knyttet til svingninger i finansmarkedene ettersom selskapets inntekter i hovedsak er fra volumbaserte honorarer. Salget av finansielle produkter faller/stiger i tillegg avhengig av verdiutviklingen av markedene. Selskapet har svært begrenset kredittrisiko og begrenset likviditetsrisiko. Det er ikke iverksatt særskilte tiltak for å redusere denne risikoen. Alle selskapets samarbeidspartnere er underlagt konsesjon fra Finanstilsynet og anses som betryggende motparter.

Selskapet har tegnet forsikringer for daglig leder og styrets medlemmer. Forsikringen dekker daglig leders og styrets medlemmers ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året. Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det arbeides løpende for å ivareta dette.

Det norske fondsmarkedet i endring

Det norske fondsmarkedet er i ferd med å endres fundamentalt. Flere store norske aktører melder nå om utflagging av fond, der Storebrand var sist ute med meldingen om overgang av samtlige norske fond til svensk plattform.

HVA HAR UTLØST FONDSFLUKTEN?

Det eksisterer et felles regelverk for europeiske fondsindustri. Det er imidlertid opp til hvert enkelt lands reguleringsmyndighet å tolke reglene for sine respektive land. I Norge er det Finanstilsynet som har dette ansvaret. Finanstilsynet har over flere tiår tolket reglene strengere enn sine motparter i andre europeiske land. Det samme kan sies om den norske skattelovgivningen tilknyttet verdipapirfond.

Det beste eksempelet har vært hvordan andelseierne i norske rentefond har blitt tvunget til å skatte løpende av renteinntektene i fondet, mens utenlandsregistrerte fond har kunnet velge å akkumulere renteinntektene. Dette betyr at skatt på renteinntekter kun betales ved salg av fondsandelene. Den norske tolkningen har medført en stor ulempe for eiere av norskregistrerte rentefond. Dette er et godt eksempel på hvorfor det har vært vanskeligere for norske fondsselskaper å konkurrere på like fot med utenlandske forvaltere.

Denne situasjonen har vedvart over lenger tid uten at hverken Finanstilsynet eller Finansdepartementet har tatt innvendingene fra norsk fondsbransje på alvor. Tvert imot har Finanstilsynet inntil nylig kommet med ytterligere presiseringer rundt sin strenge tolkning av regelverket. Finansdepartementet har i det siste begynt å interessere seg for problemstillingen, men trolig er dette for sent til å stoppe den fondsflukten vi ser nå. Da må det komme en radikal endring raskt, noe som per nå ikke synes sannsynlig. Vi tror derfor at flukten vil fortsette.

Vi har jobbet med denne problemstillingen gjennom en årrekke og har aktivt beveget oss over mot fond registrert utenfor Norge der det har vært hensiktsmessig. Dette skyldes at vi som din rådgiver og forvalter er forpliktet til å levere fondene vi velger ut til våre kunder på en best mulig måte. Spesielt for rentefond har vi over lenger tid preferert fond med utenlandsk registrering.

Det at enda en av våre eksisterende leverandører nå velger å flytte sine fond utenlands, endrer således ingenting. Fondene blir videreført som i dag, og den eneste endringen er at den operative driften av fondene nå vil skje i Sverige, under svensk lovgivning og tilsyn, og ikke i Norge.

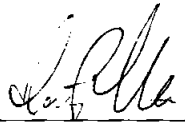
Generelt opplever vi at vi får større gjennomføringskraft i forhandlinger om fondspriser med utenlandske forvaltere, da regelverket tillater mer avtalefrihet. Blant annet tillater svensk lovgivning fortsatt kick back, altså ekstra rabatter, som blir tilbakeført til deg som kunde hos oss. I norsk tolkning er dette i praksis i ferd med å bli ulovlig. Paradoksalt nok blir fordelene ved å være kunde hos Vertu enda større ved at flere fondsforvaltere velger å



6


flytte ut. Vi vil fortsette vår dialog med norske forvaltere rundt dette temaet, og gjøre de tilpasninger vi mener er riktige for våre kunder også fremover.

Oslo den 27. mars 2025


Hans Petter Lindstad
Styreleder


Stig Tønder
Styremedlem


Bjørn Petter Bjørge
Styremedlem


Tore Solberg
Daglig leder



ÅRSOPPGJØR 2024

VERTU KAPITALFORVALTNING AS

MUNKEDAMSVEIEN 45 D
0252, OSLO

23 11 43 00
KUNDESERVICE@VERTU.NO

VERTU
KAPITALFORVALTNING



Årsregnskap for
VERTU KAPITALFORVALTNING AS

913287215

Regnskapsår
01.01.2024 - 31.12.2024



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Resultatregnskap

	Note	2024	2023
Driftsinntekter			
Annen driftsinntekt	3	21 597 488	18 914 289
Sum driftsinntekter		21 597 488	18 914 289
Driftskostnader			
Lønnskostnad	4	-15 651 316	-13 923 914
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	-145 404	-145 408
Annen driftskostnad		-5 321 432	-5 107 166
Sum driftskostnader		-21 118 152	-19 176 487
Driftsresultat		479 336	-262 199
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		85 982	393 821
Sum finansinntekter		85 982	393 821
Netto finans		85 982	393 821
Resultat før skattekostnad		565 318	131 622
Skattekostnad	7	-146 427	-33 768
Årsresultat		418 891	97 854
Overføringer			
Annen egenkapital		48 623	0
Udekket tap		370 267	97 854
Sum overføringer		418 891	97 854



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	447 197	593 624
Sum immaterielle eiendeler		447 197	593 624
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner, ol.	6	94 755	240 159
Sum varige driftsmidler		94 755	240 159
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i annet foretak i samme konsern		0	30 000
Investeringer i aksjer og andeler		30 000	0
Andre langsiktige fordringer		0	30 430
Sum finansielle anleggsmidler		30 000	60 430
Sum anleggsmidler		571 951	894 212
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	9	2 369 809	2 022 281
Andre kortsiktige fordringer		123 883	2 277 103
Sum fordringer		2 493 692	4 299 384
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	6 393 746	3 533 116
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 393 746	3 533 116
Sum omløpsmidler		8 887 437	7 832 500
SUM EIENDELER	2	9 459 388	8 726 712




VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

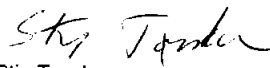
Balanse


	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	1 008 000	1 008 000
Overkurs		5 502 000	5 502 000
Sum innskutt egenkapital		6 510 000	6 510 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		48 623	0
Udekket tap		0	-370 267
Sum opptjent egenkapital		48 623	-370 267
Sum egenkapital	2,11	6 558 623	6 139 733
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		271 141	239 814
Skyldige offentlige avgifter		1 317 174	974 840
Annen kortsiktig gjeld		1 312 450	1 372 325
Sum kortsiktig gjeld		2 900 765	2 586 980
Sum gjeld		2 900 765	2 586 980
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2	9 459 388	8 726 712

Oslo, 27.03.25


Hans Petter Lindstad
styrets leder


Bjørn Petter Bjørge
styremedlem


Stig Tønder
styremedlem


Tore Solberg
daglig leder



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Noter

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Generelt

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og god regnskapsskikk. Regnskapet bygger på historisk kost prinsippet. Kostnader sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter kostnadene kan sammenstilles med. Regnskapet er satt opp basert på fortsatt drift.

Prinsipp for inntektsføring

Inntekt består av honorar fra investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, forvaltning av AIF og tilhørende tjenester. Inntekten bokføres den måned kunder belastes for honorar.

Klassifisering

Eiendeler knyttet til driften klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer og gjeld som ikke knytter seg til driften, klassifiseres som omløpsmidler/kortsiktig gjeld dersom de forfaller innen ett år. Øvrige eiendeler klassifiseres som anleggsmidler, og øvrig gjeld klassifiseres som langsiktig.

Vurderingsregler

Kundefordringer vurderes til pålydende, og nedskrives med forventet tap på fordringer.

Øvrige omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Varige driftsmidler aktiveres og avskrives dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15 000. Varige driftsmidler vurderes til historisk kost med fradrag for bedriftsøkonomiske avskrivninger. Avskrivninger baseres på en vurdering av driftsmidlenes økonomiske og tekniske levetid. Selskapet benytter lineære avskrivninger. Avskrivningssatsene er gjengitt i note 6.

Utsatt skattefordel/utsatt skatt beregnes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Ved beregning av utsatt skatt gjøres det fradrag for eventuelle fremførbare underskudd. Utsatt skattefordel bokføres.

Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat.



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Note 2 - Finansiell risiko

Finansiell markedsrisiko

Selskapet har pr 31. desember 2024 ingen plasseringer i finansielle instrumenter.

Kredittrisiko

Selskapets risikoeksponering innenfor kredittrisiko er i all hovedsak relatert til bankinnskudd og honorar fra selskapets kunder. Selskapets inntekter består av forvaltningshonorarer fra kunder med avtale om porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Selskapet sikrer seg i avtaler rett til å foreta belastning av opptjent forvaltningshonorar fra kundenes verdipapirporteføljer.

Operasjonell risiko

Selskapet er eksponert for en iboende operasjonell risiko gjennom sine operasjonelle prosesser. Iboende risiko skal ivaretas gjennom risikoreducerende tiltak og gode rutiner.

Likviditetsrisiko

Oversikt over løpetid på eiendeler og gjeld:

<u>Beløp i hele tusen</u>	<u>31.12.24</u>	<u>Uten avtalt forfall</u>	<u>Løpetid 0-1 mnd</u>	<u>Løpetid 1-3 mnd</u>	<u>Løpetid 3-12 mnd</u>	<u>Løpetid 1-5 år</u>	<u>Løpetid over 5 år</u>	<u>Sum</u>
Bankinnskudd	6 393	-	1 347	54	4 992	-	-	6 393
Andre eiendeler	3 066	-	2 348	-	688	-	30	3 066
Sum eiendeler	9 459	-	3 695	54	5 680	-	30	9 459
Egenkapital	6 558	6 558	-	-	-	-	-	6 558
Annen kortsiktig gjeld	2 901	-	1 401	-	1 500	-	-	2 901
Sum gjeld og egenkap.	9 459	6 558	1 401	-	1 500	-	-	9 459

Det gjennomføres kontinuerlig overvåkning av at risiko er innenfor definerte rammer og at rutiner etterleves.



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Note 3 - Salgsinntekter og land-for-land rapportering

Selskapets salgsinntekter er fordelt som følger:

Forvaltningshonorar tilknyttet Investeringsrådgivning	kr. 6 643 655
Forvaltningshonorar tilknyttet Porteføljeforvaltning	kr. 14 246 250
Forvaltningshonorar Vertu One	kr. 215 372
<u>Annen driftsrelaterte inntekter</u>	<u>kr. 492 211</u>
<u>Sum salgsinntekter</u>	<u>kr. 21 597 488</u>

Selskapet driver sin virksomhet i Norge og har ingen virksomhet i andre land.

Note 4 – Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser mm

Lønnskostnader:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Lønn og feriepenger	11 726 819	10 441 074
Arbeidsgiveravgift	2 027 973	1 803 385
Finansskatt	644 860	575 218
<u>Andre personalkostnader</u>	<u>1 251 663</u>	<u>1 104 237</u>
<u>Sum:</u>	<u>15 651 315</u>	<u>13 923 914</u>
Antall årsverk	9,78	10,00

Lønn og annen godtgjørelse til daglig leder utgjør kr 1 907 450. Det er betalt godtgjørelse på kr 36 000 til eksternt styremedlem. Styrets leder har ikke mottatt godtgjørelse fra selskapet i 2024. Ansatte som omfattes av godtgjørelsesordningen mottar ikke variabel godtgjørelse. Revisjonshonorar er kostnadsført med kr 235 162,- (inkl mva) som i tillegg til revisjon inkluderer utarbeidelse av årsregnskap og ligningspapirer, samt diverse erklæringer og bistand gjennom året.

Selskapet har pensjonsordning for sine ansatte som minst tilfredsstiller lov om obligatorisk tjenestepensjon.



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Note 5 – Faste kostnader

<u>Beregning av faste kostnader</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Totale inntekter	21 597 488	18 914 289
+ negativt resultat før skatt		0
SUM	21 597 488	18 914 289
Poster som trekkes fra ref rundskriv 10/2014		0
- positivt resultat før skatt	565 318	131 622
- variable kostnader	526 646	2 505 177
- kurtasjegendtgjørelse	0	0
- variable avgifter for utførelse, registrering og oppgjør for transaksjoner	0	0
- ekstraordinære kostnader	0	0
<u>SUM:</u>	<u>20 505 524</u>	<u>16 277 490</u>
25% av FK	5 126 381	4 069 373

Variable kostnader er omsetningsavhengige kostnader. Avviket fra året før skyldes at foretaket tidligere kjøpte en integrert andelseier- og oppgjørstjeneste av Danske Bank. Dette samarbeidet er avviklet. Variable kostnader i 2024 er handels- og oppgjørstjenester fra Danske Bank.

Note 6 – Anleggsmidler

	<u>CRM-system</u>	<u>Nettside</u>	<u>Datautstyr</u>	<u>Sum</u>
Anskaffelseskost pr 1.1	1 048 318	56 000	47 960	1 152 278
+ tilgang	0	0	0	0
- avgang	0	0	0	0
<u>Samlede av og nedskrivninger</u>	<u>-984 099</u>	<u>-40 724</u>	<u>-32 700</u>	<u>-1 057 523</u>
<u>Bokført verdi 31.12</u>	<u>64 219</u>	<u>15 276</u>	<u>15 260</u>	<u>94 755</u>
Årets ordinære avskrivninger	124 596	11 208	9 600	145 404
Avskrivningssats	0-33,33%	0-33,33%	0-33,33%	



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Note 7 – Skatter

UTSATT SKATT

<u>Midlertidige forskjeller</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>Endring</u>
Driftsmidler	-62 129	20 136	82 265
Fremførbart underskudd	-1 726 658	-2 394 632	-667 974
Netto grunnlag	-1 788 787	-2 374 496	-585 709
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel 25%	<u>-447 197</u>	<u>-593 624</u>	<u>146 427</u>

SKATTEKOSTNAD

Regnskapsmessig resultat før skatter	565 318
Permanente forskjeller	20 391
Mottatt konsernbidrag	0
Endring midlertidige forskjeller	<u>82 265</u>
Skattemessig resultat før underskudd	667 974
Overført til/fra fremførbart underskudd	-667 974
Ikke inntektsført konsernbidrag	<u>0</u>
Skattbart resultat	<u>0</u>

Skattekostnad	
Betalbar skatt,	0
Skatt, 25% av konsernbidrag(innbetales ikke)	0
Endring utsatt/utsatt skattefordel	<u>146 427</u>
Sum skatter	<u>146 427</u>

Alle midlertidige forskjeller som kan utlignes er hensyntatt i beregningen av utsatt skatt.

Utsatt skattefordel bokføres

Note 8 – Bankinnskudd, Gjeld og pantstillelser

Av selskapets bankinnskudd er kr 605 369,- bundne midler vedrørende skattetrekk.

Selskapet har ikke gjeld sikret med pant.

Note 9 – Fordringer

Selskapets kundefordringer består av opptjente, ikke fakturerte inntekter fordelt på samtlige kunder, samt opptjente renter.

Andre kortsiktige fordringer er mellomværende til Vertu Forsikringsmegling AS og forskuddsbetalte leverandører.

Foretaket har ingen fordringer som er identifisert som tapsutsatte.



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Note 10 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital består av 224 000 aksjer à pålydende kr 4,50, til sammen kr 1 008 000.

Selskapet har følgende aksjonærer:

Selskapet eier ikke egne aksjer.

Aksjonær	Antall	Andel
Akula AS	40 970	18,29 %
Halias AS	40 970	18,29 %
Sarmar AS	40 970	18,29 %
Industrie AS	36 490	16,29 %
Monolitten Invest AS	24 640	11,00 %
Anders Kirknes	16 000	7,14 %
Trond Krange	10 000	4,46 %
TTK Capital AS	8 960	4,00 %
Lise Nicolaisen	<u>5 000</u>	<u>2,23 %</u>
	<u>224 000</u>	<u>100,00 %</u>

Note 11 – Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt- kapital, udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.	1 008 000	5 502 000	-370 267	6 139 733
Årets resultat			418 890	418 890
Emisjon			0	0
Avsatt til utbytte			0	0
Egenkapital 31.12.	1 008 000	5 502 000	48 623	6 558 623

Note 12 - Kapitaldekning

Egenkapitalen er fra årets regnskap.

Faste kostnader er fjorårets kapitalkrav.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Egenkapital inkl. utsatt skatt/skattefordel	6 558 623	6 139 733
Utsatt skattefordel/ utsatt skatt	-447 197	-593 624
Goodwill	0	0
Ikke registrert AK	<u>0</u>	<u>0</u>
Kjernekapital	6 111 426	5 546 109
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts-, og forringelses risiko	2 341 610	1 966 455
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	<u>1 727 753</u>	<u>2 291 173</u>
1. Sum kapitalkrav	<u>4 069 363</u>	<u>4 257 628</u>
2. Minstekrav til startkapital € 125 000	<u>1 472 975</u>	<u>1 402 500</u>
Kapitalkrav størst av 1 og 2	4 069 363	4 257 628
Kapitaldekning (6 558 623 : 4 069 363 x 0,08)	12,01 %	10,42 %



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Note 13 - Klientmidler

Selskapet har klientmidler og klientansvar knyttet til kundenes aksjesparekonti, verdipapirkonti og tilhørende oppgjørskonti i bank.

<u>Beløp i mill kroner</u>	<u>Porteføljeforvaltning</u>	<u>Investeringsrådgivning</u>	<u>Sum 31.12.2024</u>
Samlede klientmidler			2 627,7
Klientansvar	1 816,6	810,6	2 627,2
Foretakets midler			0,5

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet verdipapirbeholdninger med videre utgjør samlet per 31.12.2024 kr 2 627,7 millioner kroner. Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2024 utgjør kr 2 627,2 millioner. Klientmidlene dekker dermed klientansvaret. Avviket skyldes opptjente renter som tilfaller selskapet.

Beløpet er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.

Note 14 - Nøkkeltall

Resultat etter skatt i % av forvaltningskapitalen utgjorde pr 31.12.2024: 0,159%

Note 15 - Hendelser etter balansedag

Det har ikke intruffet forhold etter regnskapsårets slutt, som har betydning for det avlagte regnskapet.



VERTU KAPITALFORVALTNING AS
913 287 215

Kontantstrømoppstilling

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		565 318	131 622
+ Ordinære avskrivninger		145 404	145 408
+/- Endring i kundefordringer		1 672 950	-4 042 759
+/- Endring i leverandørgjeld		31 327	239 814
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		182 086	2 323 655
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2 597 086	-1 202 260
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	385 567
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		0	30 000
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-174 000	174 000
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		174 000	-589 567
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
= Netto endring i kontanter mv		2 771 086	-1 791 826
+ Beholdning av kontanter ved årets begynnelse		3 622 660	0
= Kontantbeholdning ved årets utgang		6 393 746	-1 791 826
Kontantbeholdning mv framkommer slik:			
Kontanter og bankinnskudd ved årets utgang		5 788 377	3 068 459
Skattetrekkinnskudd o.l. ved årets utgang		605 369	554 201
= Beholdning av kontanter mv ved årets utgang		6 393 746	3 622 660



BDO AS
Bygdøy allé 2
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Vertu Kapitalforvaltning AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Vertu Kapitalforvaltning AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2024,
- Resultatregnskap 2024
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2024
- 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 i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

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.



Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 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>

BDO AS

Alexander Bronken
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 5FM0G-UNMV-4GBKI-VTOEG-5HCIS-8ZQDD



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."

Bronken, Alexander

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-757407

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-27 20:29:33 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 5FM0G-UNMVF-4GBKI-VTOEG-5HCIS-8ZQDD

Dette dokumentet er signert digitalt via **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.