



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 822 651 992
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Prinsens gate 5
0152 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: Øyvind Hasselø Meisingset
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2025

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, 10.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	391 327	225 835
Sum inntekter		391 327	225 835
Kostnader			
Varekostnad		275 582	225 000
Lønnskostnad	2	2 450 809	2 381 992
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	316 667	
Annen driftskostnad	2	1 013 104	1 224 155
Sum kostnader		4 056 162	3 831 147
Driftsresultat		-3 664 835	-3 605 312
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		81 180	
Sum finansinntekter		81 180	
Annen finanskostnad		1 132	1 366
Sum finanskostnader		1 132	1 366
Netto finans		80 048	-1 366
Resultat før skattekostnad		-3 584 788	-3 606 678
Skattekostnad på resultat	10		
Årsresultat	4	-3 584 788	-3 606 678
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-3 584 788	-3 606 678
Totalresultat		-3 584 788	-3 606 678
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	4	-3 584 788	-3 606 678
Sum overføringer og disponeringer		-3 584 788	-3 606 678



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Kundelister	3	633 333	950 000
Utsatt skattefordel	10		
Sum immaterielle eiendeler		633 333	950 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	3		
Maskiner og anlegg	3		
Skip og flytende installasjoner	3		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3		
Sum varige driftsmidler	3		
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5		134 000
Sum finansielle anleggsmidler			134 000
Sum anleggsmidler		633 333	1 084 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		49 217	39 667
Andre kortsiktige fordringer		11 821	13 566
Sum fordringer		61 038	53 233
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	3 197 386	3 704 241
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 197 386	3 704 241
Sum omløpsmidler		3 258 423	3 757 474
SUM EIENDELER		3 891 756	4 841 474



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 7	495 195	478 695
Overkurs	4	19 462 495	17 978 995
Sum innskutt egenkapital		19 957 690	18 457 690
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11		
Udekket tap	4	17 537 104	13 952 316
Sum opptjent egenkapital		-17 537 104	-13 952 316
Sum egenkapital	4, 8, 11	2 420 586	4 505 374
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5		
Langsiktig konserngjeld	5		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		28 884	9 171
Betalbar skatt	10		
Skyldig offentlige avgifter		135 422	134 569
Annen kortsiktig gjeld		1 306 864	192 359
Sum kortsiktig gjeld		1 471 170	336 100
Sum gjeld		1 471 170	336 100
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 891 756	4 841 474



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 643720

Enheten

Organisasjonsnummer: 822 651 992
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Prinsens gate 5
0152 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: Øyvind Hasselø Meisingset
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2025

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, 08.07.2025

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: 822 651 992
NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	391 327	225 835
Sum inntekter		391 327	225 835
Kostnader			
Varekostnad		275 582	225 000
Lønnskostnad	2	2 450 809	2 381 992
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	316 667	
Annen driftskostnad	2	1 013 104	1 224 155
Sum kostnader		4 056 162	3 831 147
Driftsresultat		-3 664 835	-3 605 312
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		81 180	
Sum finansinntekter		81 180	
Annen finanskostnad		1 132	1 366
Sum finanskostnader		1 132	1 366
Netto finans		80 048	-1 366
Resultat før skattekostnad		-3 584 788	-3 606 678
Skattekostnad på resultat	10		
Årsresultat	4	-3 584 788	-3 606 678
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-3 584 788	-3 606 678
Totalresultat		-3 584 788	-3 606 678
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	4	-3 584 788	-3 606 678
Sum overføringer og disponeringer		-3 584 788	-3 606 678



Organisasjonsnr: 822 651 992
NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Kundelister	3	633 333	950 000
Utsatt skattefordel	10		
Sum immaterielle eiendeler		633 333	950 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	3		
Maskiner og anlegg	3		
Skip og flytende installasjoner	3		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	3		
Sum varige driftsmidler	3		
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5		134 000
Sum finansielle anleggsmidler			134 000
Sum anleggsmidler		633 333	1 084 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		49 217	39 667
Andre kortsiktige fordringer		11 821	13 566
Sum fordringer		61 038	53 233
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	6	3 197 386	3 704 241
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 197 386	3 704 241
Sum omløpsmidler		3 258 423	3 757 474
SUM EIENDELER		3 891 756	4 841 474
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 7	495 195	478 695
Overkurs	4	19 462 495	17 978 995
Sum innskutt egenkapital		19 957 690	18 457 690
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11		
Udekket tap	4	17 537 104	13 952 316
Sum opptjent egenkapital		-17 537 104	-13 952 316
Sum egenkapital	4, 8, 11	2 420 586	4 505 374
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	5		
Langsiktig konserngjeld	5		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		28 884	9 171
Betalbar skatt	10		
Skyldig offentlige avgifter		135 422	134 569
Annen kortsiktig gjeld		1 306 864	192 359
Sum kortsiktig gjeld		1 471 170	336 100
Sum gjeld		1 471 170	336 100
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 891 756	4 841 474



Organisasjonsnr: 822 651 992
NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
4.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Årsregnskap 2024

Norquant Kapitalforvaltning AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet
Revisjonsberetning



Org.nr.: 822 651 992



RESULTATREGNSKAP

NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2024	2023
Salgsinntekt	1	391 327	225 835
Sum driftsinntekter		391 327	225 835
Varekostnad		275 582	225 000
Lønnskostnad	2	2 450 809	2 381 992
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	316 667	0
Annen driftskostnad	2	1 013 104	1 224 155
Sum driftskostnader		4 056 162	3 831 147
Driftsresultat		-3 664 835	-3 605 312
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		81 180	0
Annen finanskostnad		1 132	1 366
Resultat av finansposter		80 048	-1 366
Resultat før skattekostnad		-3 584 788	-3 606 678
Årsresultat	4	-3 584 788	-3 606 678
OVERFØRINGER			
Overført til udekket tap	4	3 584 788	3 606 678
Sum overføringer		-3 584 788	-3 606 678



BALANSE

NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

EIENDELER	Note	2024	2023
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Kundelister	3	633 333	950 000
Sum immaterielle eiendeler		633 333	950 000
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Lån til foretak i samme konsern	5	0	134 000
Sum finansielle anleggsmidler		0	134 000
Sum anleggsmidler		633 333	1 084 000
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer		49 217	39 667
Andre kortsiktige fordringer		11 821	13 566
Sum fordringer		61 038	53 233
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	3 197 386	3 704 241
Sum omløpsmidler		3 258 423	3 757 474
Sum eiendeler		3 891 756	4 841 474



BALANSE

NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2024	2023
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	4, 7	495 195	478 695
Overkurs	4	19 462 495	17 978 995
Sum innskutt egenkapital		19 957 690	18 457 690
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Udekket tap	4	-17 537 104	-13 952 316
Sum opptjent egenkapital		-17 537 104	-13 952 316
Sum egenkapital	4, 8, 11	2 420 586	4 505 374
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		28 884	9 171
Skyldig offentlige avgifter		135 422	134 569
Annen kortsiktig gjeld		1 306 864	192 359
Sum kortsiktig gjeld		1 471 170	336 100
Sum gjeld		1 471 170	336 100
Sum egenkapital og gjeld		3 891 756	4 841 474

Oslo, 25.03.2025

Styret i Norquant Kapitalforvaltning AS

Øyvind Hasselø Meisingset
styreleder

Dag Saltnes
styremedlem

Jørn Bjarte Nøstdal
styremedlem

Erik Ragnar Liden
daglig leder



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS

	Note	2024	2023
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		-3 584 788	-3 606 678
Ordinære avskrivninger		316 667	0
Endring i kundefordringer		-9 550	-39 667
Endring i leverandørgjeld		19 713	-45 240
Endring i andre tidsavgrensningsposter		1 117 103	-614 725
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-2 140 855	-4 306 310
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Økt egenkapital kontantinnskudd		1 500 000	4 000 000
Økt egenkapital gjeldskonvertering		0	517 690
Endring konsernmellomværende		134 000	-134 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 634 000	4 383 690
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-506 855	77 380
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		3 704 241	3 626 861
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		3 197 386	3 704 241



Regnskapsprinsipper

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

BRUK AV ESTIMATER

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

INNTEKTER

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % 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 reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. .

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

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. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPP

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2023 til 2024.



Note 1 Salgsinntekter

	2024	2023
Pr. Virksomhetsområde		
Porteføljeforvaltning	391 327	225 835
Sum	391 327	225 835
Geografisk fordeling		
Sverige	391 327	225 835
Sum	391 327	225 835

Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

LØNNSKOSTNADER

	2024	2023
Lønninger	1 933 800	1 906 134
Arbeidsgiveravgift	400 166	395 581
Pensjonskostnader	82 409	85 623
Andre ytelser	34 435	-5 344
Sum	2 450 809	2 381 992

Selskapet har i 2024 sysselsatt 4 årsverk.

Årets arbeidsgiveravgift er inkl finansskatt med kr 100 865.

PENSJONSFORPLIKTELSE

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

YTELSER TIL LEDEDE PERSONER

	Daglig leder	Styret
Lønn	460 000	0
Annen godtgjørelse	0	125 000
Sum	460 000	125 000

Ledende ansatte har ikke avtale om bonus eller aksjebasert avlønning. Det er betalt pensjonssparing for daglig leder med kr 13.811.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2024 utgjør kr 93 125 inkl. mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 40 016 inkl. mva.



Note 3 Anleggsmidler

	Kundelister	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.24	950 000	950 000
= Anskaffelseskost 31.12.24	950 000	950 000
Akkumulerte avskrivninger 31.12.24	316 667	316 667
= Bokført verdi 31.12.24	633 333	633 333
Årets ordinære avskrivninger	316 667	316 667
Økonomisk levetid	3 år	

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2023	478 695	17 978 995	-13 952 316	4 505 374
Årets resultat			-3 584 788	-3 584 788
Økning AK/overkurs ved kontantinnskudd	16 500	1 483 500	0	1 500 000
Pr 31.12.2024	495 195	19 462 495	-17 537 104	2 420 586

Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2024	2023
Fordringer		
Lån til foretak i samme konsern	0	134 000
Sum	0	134 000
Gjeld		
Sum	0	0

Det har ikke vært kjøp og salg av tjenester mellom selskapene i 2024.

Note 6 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr. 66 201. Skyldig skattetrekk er kr 66 201.

Note 7 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I NORQUANT KAPITALFORVALTNING AS PR. 31.12.2024 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	45 017 690	0,011	495 195
Sum	45 017 690		495 195

EIERSTRUKTUR

	Sum	Eierandel	Stemmeandel
NORQUANT AS	45 017 690	100,00	100,00
Totalt antall aksjer	45 017 690	100,00	100,00

Daglig leder eier indirekte 4,77 % av aksjene i selskapet.



Note 8 Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag	2024	2023
Aksjekapital	495 195	478 695
Overkurs	19 462 495	17 978 995
Udekket tap	-17 537 104	-13 952 316
Immaterielle eiendeler	-633 333	-950 000
Utsatt skattefordel og andre immaterielle aktiva	-	-
Kjernekapital	1 787 253	3 555 374
Ansvarlig kapital	1 787 253	3 555 374

Permanent minimumskapital

1) Selskapet har en startkapital på EUR 50 000.

Kapitalkrav

Selskapet plikter å ha det største av i) og ii) som minimums kapital til en hver tid.

i) Startkapital omregnet NOK	589 750	526 000
ii) Kapitalkrav relatert til faste kostnader (25% av faste kostnader)	994 000	958 000
Kapitalkrav	994 000	958 000
Over/underdekning	793 253	2 597 374
Kapitaldekning i %	14,38%	29,69%

Beregning av faste kostnader:	2024	2023
Driftsinntekter	391 327	225 835
Negativ resultat før skatt	3 584 788	3 606 678
- Variabel godtgjørelse til ansatte	-	-
Sum faste kostnader	3 976 115	3 832 513
Krav til ansvarlig kapital basert på faste kostnader for 2024	994 029	958 128



Note 9 Klientmidler

Selskapet har ingen klientmidler.

Note 10 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-3 584 788	-3 606 678
Permanente forskjeller	0	5 300
Skattepliktig inntekt	-3 584 788	-3 601 379
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-3 584 788	-3 606 678
Beregnet skatt av resultat før skatt	-896 197	-901 670
Skatteeffekt av permanente forskjeller	0	1 325
Ikke balanseført utsatt skattefordel	896 197	900 345
Sum	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2024	2023	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-17 508 646	-13 923 859	3 584 788
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	17 508 646	13 923 858	-3 584 788
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel på kr 4 377 161.

Note 11 Fortsatt drift

Selskapet inngikk i november 2024 avtale om salg av fondet for gjennomføring i april 2025 og vil da levere tilbake konsesjonen til Finanstilsynet om ikke noe uforutsett skulle skje.

Det er enda ikke helt avklart hva som skjer videre med selskapet selv om driften skal legges ned, så årsregnskapet er satt opp under forutsetningen om fortsatt drift.



RSM Norge AS

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

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

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i NorQuant Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for NorQuant Kapitalforvaltning AS som viser et underskudd på NOK 3 584 788. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 rettvisende 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 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.

Øvrig informasjon

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

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 914095573),
RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492).

RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretreatningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS.

Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.

Pennco Dokumentnr0kkt:AAWDO-W66MK-6PTFE-DKZJR-OYOH3-C498



Revisors beretning 2024 for NorQuant Kapitalforvaltning AS

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 27. mars 2025
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnr: AAWDO-W6MMK-6PTE-DKZR-OYOH3-C498



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."

Løvaas, Anders Magnus

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-87811

IP: 188.95.xxx.xxx

2025-03-27 12:36:17 UTC



Penneo Dokumentnr: AAWDO-W6MMK-6PTE-DKZ2R-OYOH3-C498

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.



Årsberetning 2024 NorQuant Kapitalforvaltning AS

Virksomhetens art og hvor den drives

NorQuant Kapitalforvaltning driver med porteføljeforvaltning og utvikler kvantitative fondsstrategier. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet, drives fra Oslo og forvalter kombinasjonsfondet NorQuant Multi-Asset.

Analyse av årsregnskapet og sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

Ved utgangen av 2023 utgjorde forvaltningskapitalen til NorQuant Multi-Asset-fondet 185 millioner kroner. Målet for 2024 ble satt til 400 millioner kroner og det ble relativt tidlig på året klart at det ville bli en stor utfordring å nå dette målet da arbeidet med å kapitalisere NorQuant-strukturen også påvirket driften av NorQuant Kapitalforvaltning.

Selskapets fond administreres gjennom FCG Fonder i Sverige, og avtalen regulerer at kostnader tilknyttet fondshotellet kommer til fratrukk på forvaltningshonoraret. Total månedlig kostnad til FCG er 65.000 kr, i tillegg kommer depot- og kurtasjekostnader.

Selskapet har tidligere, sammen med søsterselskapet NorQuant Technology, hatt planer om å lansere et maskinlæringsfond i løpet av 2023/2024. Strategien er utarbeidet fra forskningsprosjektet i NorQuant Technology. Ettersom at selskapet har få ansatte og NorQuant Multi-Asset ikke har nådd AUM- målet, er styret av den oppfatning at selskapet ikke kan vurdere nye fond.

Basert på selskapets totale kostnader for 2024, må AUM passere 600 MNOK for et positivt driftsresultat med 1,5 årsverk. Dette er da basert på nettoinntekter fra NorQuant Multi-Asset på 0,693 % i forvaltningshonorar.

Målet om å øke AUM til 400 millioner kroner i løpet av året krevde innleie av en senior salgssjessur, noe som også har vært et gjennomgående tema i styremøtene, i hvert fall det siste året. I august ble det vedtatt en kapitalutvidelse hvor 1,5 millioner kroner ble tilført selskapet.

Selskapet opplever at konkurrerende kombinasjonsfond har redusert sitt forvaltningshonorar noe, men det er ingen planer for selskapet å gjøre endringer i honorarmodellen p.t.

Den største risikoen for selskapet er om fondene ikke leverer i tråd med markedet og forventningene. Dette vil trolig innebære salg av store fondsandeler fra investorene som igjen vil påvirke selskapets likviditet. Njord Kapitalforvaltning virker å benytte NorQuant Multi-Asset aktivt i sin rådgivning mot sine kunder. Hvis de skulle velge å ta fondet ut av sin portefølje og kundene selger alle sine andeler, vil det bety en halvering av selskapets inntekter. Naturlig nok vil også store markedsbevegelser være en risikofaktor for selskapet.

Selskapet opplevde en økning av driftsinntekter från 225 835 kr i 2023, til 391 327 kr i 2024. Utvikling i AUM gjennom 2024 var, som sagt, under selskapets estimater og har vært et tema på alle styremøter.

NorQuant Kapitalforvaltning AS
Prinsens gate 5
0152 OSLO

info@norquant.no
Org.nr. 822 651 992

Side 1 av 3

Dokumentet er signert med Orgbrain eSign
- en standard elektronisk signatur i samsvar
med EU-forordning 910/2014 (eIDAS).

Orgbrain
eSign



Sum bankinnskudd, kontanter og lignende var pr. 31. desember 2024 NOK 3 197 386.

Redegjørelse for foretakets utsikter

I løpet av 2024 har NorQuant Multi-Asset levert en nettoavkastning på 17,7 % och AUM er 29 MNOK høyere enn ved utgangen av 2023.

Selskapet er avhengig av økende AUM i NorQuant Multi-Asset og utviklingen i begynnelsen av året var positiv, men det ble kun notert en mindre økning.

I august meldte eieren, NorQuant AS, at 1,5 millioner kroner tilføres selskapet. Samtidig meldte eieren at det pågår arbeid med et salg av selskapet og/eller fondet og at målet var å finne en kjøper høsten 2024. Den 25. november ble det avholdt en EGF i selskapet hvor det ble besluttet å selge NorQuant Multi-Asset til det svenske fondsselskapet Centaur Fondförvaltning AB. Styret i NK besluttet senere, med støtte i vedtaket i EGF, å selge fondet og å returnere selskapets konsesjon til Finanstilsynet når fondet er overlevert til kjøper.

Etter utgangen av 2024 har Finansinspektionen i Sverige besluttet å godkjenne overføringen av fondet fra FCG Fonder AB til Centaur Fondförvaltning AB og at overføringen skal skje 11. april 2025. Dette betyr at selskapets konsesjon vil bli returnert til Finanstilsynet i forbindelse med denne datoen.

Finansiellrisiko

Selskapets har ingen direkte finansiell risiko, og har ingen valutaeksponering. Likviditetsrisikoen anses også begrenset, da kapitalbehovet fortløpende er kommunisert til styret i NorQuant AS.

Fortsatt drift

Styret og daglig leder bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

Som beskrevet ovenfor ble det ved utgangen av 2024 besluttet å selge NorQuant Multi-Asset og når fondet er overlevert til kjøper 11. april vil selskapet returnere selskapets konsesjon til Finanstilsynet og deretter stanse driften. Det betyr at fra det tidspunkt tillatelsene er tilbakelevert, vil det ikke lenger være aktiv virksomhet i selskapet

Ansatte

Selskapet har totalt 2 ansatte, men kun en heltidsstilling. Daglig leder arbeidet 50 % i søsterselskapet NorQuant Technology i 2024.

Alle ansatte er for tiden menn. Selskapet har tidligere år benytter møtebookere, men dette ble avvirket fra september 2023. Selskapet har en kontinuerlig vurdering vedrørende å ansette personer på salg, men den økonomiske situasjonen gir foreløpig sterke begrensninger på dette. Styret består av 3 menn, men har tidligere aktivt søkt etter kvinnelige styremedlemmer.

Selskapet mener at det ikke gjøres forskjell på ansatte, eller ved ansettelse, på grunn av etnisitet, språk etc. NorQuant selskapene er representert med personer av ulik bakgrunn og etnisitet.



Selskapet har kun regelstyrte investeringsstrategier, noe som minsker personalrelaterte risikoer betraktelig.

Selskapet har ingen direkte påvirkning på ytre miljø.

Arbeidsmiljøet

Sykefraværet i selskapet har vært svært lavt, og selskapet utøver fleksibilitet overfor ansatte som har behov for hjemmekontor. Styret og daglig leder mener arbeidsmiljøet i NorQuant Kapitalforvaltning er tilfredsstillende, men vurderer løpende behovet for iverksettelse av forbedringstiltak. Tilbakemeldingene fra ansatte er også udelt positive.

Styret

Selskapet har et erfarent og kompetent styre, godkjent av Finanstilsynet. Styremøter avholdes omtrent hver 6. uke med deltagelse av styremedlemmene, administrasjonen og compliance på alle møter. Compliance og internkontroll er dermed et sentralt tema på alle styremøtene og gjennomsyrrer behandling av alle saker. I tillegg behandles fortløpende en del av rutinene på hvert styremøte.

Styreansvarsforsikring

NorQuant Kapitalforvaltning har styreansvarsforsikring gjennom Tryg. Forsikringssummen er 5 MNOK. Forsikringen beskytter styret mot ansvar som følge av en handling eller en unnløstelse. Ved å inneha et styreverv kan man pådra seg et ubegrenset personlig ansvar overfor aksjonærer, kreditorer, kontraktspartnere og andre. Man er også solidarisk ansvarlig overfor andre styremedlemmer. Forsikringen omfatter formueskade som følge av styreansvar som nåværende og fremtidige styremedlemmer og varamedlemmer, samt de som trer ut av styret i forsikringstiden, kan pådra seg i henhold til norsk rett., og erstatningsansvar som administrerende direktør kan pådra seg i henhold til ASL § 17-1. Kostnadsfri bistand forbundet med rettslig behandling av krav som er reist mot styret er også omfattet av forsikringen.

Oslo, 25. mars 2025

Erik Lidén
Daglig leder

Øyvind H. Meisingset
Styrets leder

Dag Saltnes
Styremedlem


Jørn Nøstdal
Styremedlem





Dokumentet er signert med Orgbrain eSign - en standard elektronisk signatur i samsvar med EU-forordning 910/2014 (eIDAS).

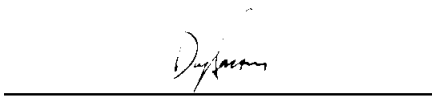




Erik Liden

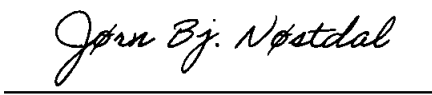
 Erik Liden
2025-03-25 13:14 UTC
61b073b52c350b3a35e743ce



Øyvind Meisingset

 Øyvind Meisingset
2025-03-25 13:18 UTC
5e455284b44af858b bf752bd


Dag Saltnes

 Dag Saltnes
2025-03-26 11:57 UTC
654df2bfdb1af4b745e82bec


Jørn Bjarte Nøstdal

 Jørn Bjarte Nøstdal
2025-03-26 11:46 UTC
6667e5d1f357f5310b74be72

Denne dokumentpakken inneholder:
- Det originale dokumentet (3 sider)
- Denne signatursiden på slutten