

# Årsregnskap 2024

Anaxo Forvaltning AS

Org.nr.: 914 445 051

Utarbeidet av:

NRP Business Management 

# Anaxo Forvaltning AS

---

## Årsberetning 2024

### Virksomhetens art

Selskapets formål er forvaltning av alternative investeringsfond, samt virksomhet som lovlig kan drives i tilknytning til dette. Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

### Rettvisende oversikt over resultat, resultatdisponering, balanse og kontantstrømmer

Resultatregnskapet viser et overskudd på NOK 10.620.347 mot et overskudd for 2023 på NOK 7.673.542. Overskuddet foreslås disponert ved at NOK 10.000.000 avsettes til utbytte, og ved at NOK 620.347 overføres til annen egenkapital.

Selskapet har nødvendige konsesjoner for å kunne ivareta kravene til forvaltning av alternative investeringsfond. Selskapets egenkapitalandel ved utgangen av året er 21,05% mot 30,80% for 2023.

Selskapets kontantstrømmer er i all hovedsak knyttet til operasjonell aktivitet. Avviket mellom selskapets driftsresultat og kontantstrømmer fra operasjonelle investeringer er relatert til normale tidsavgrensninger.

Styret er ikke kjent med andre forhold av betydning for bedømmelsen av selskapets resultat og stilling enn det som fremgår av resultatregnskap og balanse med noter.

### Finansiell risiko

Selskapets inntektsside er basert på honorar beregnet av forvaltningskapitalen i Anaxo Capital AS, samt eventuell profit split. Selskapets inntekter avhenger av markedsutviklingen på underliggende investeringer. Porteføljen kan raskt endres da investeringene i all hovedsak består av likvide børsnoterte papirer.

Selskapet er i begrenset omfang utsatt for valutarisiko.

### Styreforsikring

Det er tegnet styreansvarsforsikring som inkluderer alle styremedlemmer og daglig leder. Ansatte som kan pådra seg et selvstendig- eller medvirkningsansvar i sitt arbeid for selskapet, er også dekket. Forsikringen dekker erstatning for økonomiske tap som følge av personlig lederansvar, herunder personlig ansvar for gjeld, som oppstår som følge av krav fremsatt av tredjemann.

## **Fortsatt drift**

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede. Selskapets egenkapital og likviditet er god.

## **Arbeidsmiljø og likestilling**

Selskapet hadde ved utgangen av 2024 seks ansatte. Det er per i dag ingen kvinner blant de ansatte eller i styret. Fremtidige ansettelser og valg av styremedlemmer skal bygge på faglige kvalifikasjoner, samtidig som de til enhver tid gjeldende bestemmelser om kjønns sammensetning i styret skal etterleves. Arbeidsmiljøet i bedriften er godt.

## **Ytre miljø**

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

## **Tilnærming til bærekraft**

*Taksonomien* inneholder verktøy for klassifisering av miljømessig bærekraftige investeringer, og pålegger offentliggjøring av bærekraftinformasjon for ulike aktører og produkter

*Offentliggjørelsesforordningen («SFDR»)* pålegger offentliggjøring av bærekraftsinformasjon for finansmarkedsaktører og finansrådgivere på foretaks- og produktnivå. Det er denne forordningen som særlig regulerer hva slags opplysninger et selskap som Anaxo skal offentliggjøre om ESG relaterte tema.

Offentliggjøringsforordningen og taksonomiforordningen skiller mellom tre ulike fondsprodukter med ulike bærekraftambisjoner:

- (i) "Vanlige fond" (art 6): ingen spesielle bærekraftpreferanser
- (ii) Mørkegrønne fond (art 9): Produkter som har "bærekraftige investeringer" (som definert i SFDR) som ett av investeringsmålene
- (iii) Lysegrønne fond (art 8): Produkter som blant andre egenskaper fremmer ("promotes") miljømessige eller sosiale egenskaper

Anaxo Forvaltning AS har klassifisert Anaxo Capital som et artikkel 6 fond, dvs. et «vanlig fond» uten spesielle bærekraftpreferanser.

Anaxo har publisert en erklæring om tilnærmingen til bærekraft på selskapets hjemmeside.

## **Åpenhetsloven**

Åpenhetsloven trådte i kraft i 2022. Loven skal bidra til å forebygge menneskerettighetsbrudd og uanstendige arbeidsforhold hos den enkelte virksomhet, deres forretningsforbindelser og nedover i virksomhetens leverandørkjede.

Anaxo Forvaltning AS er definert som små foretak basert på terskelverdiene i regnskapsloven, og omfattes ikke av loven. Styret har også vurdert at Anaxo Capital faller utenfor åpenhetsloven.

I styret for Anaxo Forvaltning AS  
Oslo, 27. mars 2025



Eivind K. Reiten  
Styreleder




Magne Naustvik  
Styremedlem/Daglig leder

Bjørn E. Dæhlie  
Styremedlem

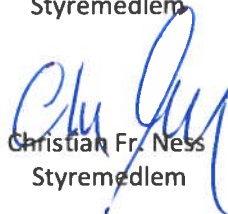


Ole Fr. Anker-Rasch  
Styremedlem



Terje Falstad  
Styremedlem

Ove Chr. Norheim  
Styremedlem



Christian Fr. Ness  
Styremedlem

## Resultatregnskap

	Note	2024	2023
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Honorarinntekter		39 428 766	29 431 280
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>39 428 766</b>	<b>29 431 280</b>
Lønnskostnad	2	20 244 921	14 070 338
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	102 545	94 856
Annen driftskostnad		5 565 492	5 535 583
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>25 912 958</b>	<b>19 700 776</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>13 515 808</b>	<b>9 730 504</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		851 509	676 996
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>851 509</b>	<b>676 996</b>
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>851 509</b>	<b>676 996</b>
Resultat før skattekostnad		14 367 316	10 407 500
Skattekostnad på resultat	4	3 746 969	2 733 958
<b>Resultat</b>		<b>10 620 347</b>	<b>7 673 542</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>10 620 347</b>	<b>7 673 542</b>
<b>Disponering av resultat</b>			
Ordinært utbytte		10 000 000	6 800 000
Overført til annen egenkapital		620 347	873 542
<b>Sum overføringer</b>		<b>10 620 347</b>	<b>7 673 542</b>

# Anaxo Forvaltning AS

---

## Balanse

	Note	2024	2023
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4	<u>15 814</u>	<u>6 468</u>
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>15 814</b>	<b>6 468</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	<u>110 485</u>	<u>213 030</u>
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>110 485</b>	<b>213 030</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>126 299</b>	<b>219 498</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		<u>9 458 056</u>	<u>135 106</u>
<b>Sum fordringer</b>		<b>9 458 056</b>	<b>135 106</b>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd	5	<u>18 931 015</u>	<u>17 115 908</u>
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<b>18 931 015</b>	<b>17 115 908</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>28 389 071</b>	<b>17 251 014</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>28 515 370</b>	<b>17 470 512</b>

## Anaxo Forvaltning AS

---

### Balanse


	Note	2024	2023
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	195 200	200 000
Egne aksjer	6	0	-4 800
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>195 200</b>	<b>195 200</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	7	5 806 214	5 185 867
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>5 806 214</b>	<b>5 185 867</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 001 414</b>	<b>5 381 067</b>

## Balanse

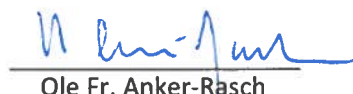
	Note	2024	2023
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		381 852	196 062
Betalbar skatt	4	3 756 322	2 734 982
Skyldig offentlige avgifter		2 325 610	1 269 452
Avsatt utbytte		10 000 000	6 800 000
Annen kortsiktig gjeld		6 050 172	1 088 950
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>22 513 956</b>	<b>12 089 445</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>22 513 956</b>	<b>12 089 445</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>28 515 370</b>	<b>17 470 512</b>


Oslo, 27.03.2025  
Styret i Anaxo Forvaltning AS

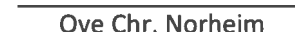
  
Eivind K. Reiten  
Styreleder

  
Magne Naustvik  
Styremedlem/daglig leder

  
Bjørn E. Dæhlie  
Styremedlem

  
Ole Fr. Anker-Rasch  
Styremedlem

  
Terje Falstad  
Styremedlem

  
Ove Chr. Norheim  
Styremedlem

  
Christian Fr. Ness  
Styremedlem

## Anaxo Forvaltning AS

---

### Kontantstrømoppstilling

	Note	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		14 367 316	10 407 500
Periodens betalte skatt		2 734 975	3 276 582
Ordinære avskrivninger		102 545	94 856
Endring i kortsiktige fordringer		-9 322 950	-78 606
Endring i leverandørgjeld		185 791	180 312
Endring i kortsiktig gjeld		6 017 381	-391 382
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>8 615 107</b>	<b>6 936 097</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	248 280
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>0</b>	<b>-248 280</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Kjøp egne aksjer		0	883 858
Utbetalinger av utbytte		6 800 000	9 000 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-6 800 000</b>	<b>-9 883 858</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		1 815 107	-3 196 041
Likviditetsbeholdning 01.01		17 115 908	20 311 948
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>		<b>18 931 015</b>	<b>17 115 908</b>

## Noter

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige selskap.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktige lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av rentendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere rentendringer.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

#### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene.

#### Inntekter

Inntekter inntektsføres i takt med at tjenesten er levert/opptjent.

#### Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Selskapets skattesats er 25%, da det omfattes av reglene om finansskatt.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter bankinnskudd.

## Anaxo Forvaltning AS

### Noter

#### Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2024	2023
Lønn og bonus	15 411 243	10 345 239
Styrehonorar	605 000	550 000
Arbeidsgiveravgift/finansskatt	3 503 939	2 485 786
Pensjonskostnader	545 404	561 307
Andre ytelser	179 335	128 006
<b>Sum</b>	<b>20 244 921</b>	<b>14 070 338</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk: 6 6

#### Godtgjørelser

##### Ledende ansatte

Det er utbetalt kr 3 488 903 i lønn og bonus, samt kr 18 503 i øvrige godtgjørelser til selskapets daglige leder gjennom året. Øvrige ledende personer har fått utbetalt kr 358 825 i lønn og bonus, og kr 14 411 i andre godtgjørelser. Beløpene er eksklusive arbeidsgiveravgift og finansskatt.

##### Pensjoner

Selskapet har en obligatorisk tjenstepensjonsforsikring som omfatter alle ansatte. Forpliktelsen er ikke balanseført og den årlige pensjonspremien anses som årets pensjonskostnad.

##### Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2024 utgjør kr 128 524.

I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 91 624. Beløpene er inkl mva.

#### Note 3 Driftsmidler

	Kontorutstyr	Datautgifter
Anskaffelseskost 01.01	220 480	248 280
Tilgang i året	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12	220 480	248 280
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	220 480	137 795
<b>Bokført verdi per 31.12</b>	<b>0</b>	<b>110 485</b>
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>19 868</b>	<b>82 677</b>
Økonomisk levetid	5 år	3 år
Valg av avskrivningsplan	lineær	lineær

## Anaxo Forvaltning AS

### Noter

#### Note 4 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	3 756 315	2 734 982
Endring i utsatt skattefordel	-9 346	-1 024
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>3 746 969</b>	<b>2 733 958</b>
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	14 367 316	10 407 500
Permanente forskjeller	620 587	528 331
Endring i midlertidige forskjeller	37 385	4 095
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>15 025 289</b>	<b>10 939 926</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	3 756 322	2 734 982
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>3 756 322</b>	<b>2 734 982</b>
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	14 367 316	10 407 500
Beregnet skatt av resultat før skatt	3 591 829	2 601 875
Skatteeffekt av permanente forskjeller	155 147	132 083
<b>Sum</b>	<b>3 746 976</b>	<b>2 733 958</b>
Effektiv skattesats	26,1 %	26,3 %

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	-63 257	-25 872	37 385
<b>Sum</b>	<b>-63 257</b>	<b>-25 872</b>	<b>37 385</b>
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-63 257</b>	<b>-25 872</b>	<b>37 385</b>
<b>Utsatt skattefordel (25 %)</b>	<b>-15 814</b>	<b>-6 468</b>	<b>9 346</b>

#### Note 5 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr 673 919.

Selskapet har en klientkonto. Saldo på konto ved utgangen av året var kr 54 788 880.

## Anaxo Forvaltning AS

### Noter

#### Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Anaxo Forvaltning AS per 31.12.2024 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	976	200	195 200
<b>Sum</b>	<b>976</b>	<b>200</b>	<b>195 200</b>

#### Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12.2024 var:

	Verv	Aksjer	Eierandel
Arethusa AS	Repr. i styret	369	37,81%
NRP Anaxo Capital Management AS	Repr. i styret	300	30,74%
Sisa Invest AS	Repr. i styret	75	7,68%
Sorma Invest AS	Repr. i styret	75	7,68%
Naustvik Invest AS	Repr. i styret/daglig leder	36	3,69%
Mocca Invest AS	Styreleder	73	7,48%
Aleksander M. Nilsen		24	2,46%
Erik Thuestad		24	2,46%
<b>Totalt antall aksjer</b>		<b>976</b>	<b>100,00%</b>

#### Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 01.01.2024	200 000	-4 800	5 185 867	5 381 067
Slettet egne aksjer	-4 800	4 800	0	0
Årets resultat			10 620 347	10 620 347
Utbytte		0	-10 000 000	-10 000 000
<b>Egenkapital pr. 31.12.2024</b>	<b>195 200</b>	<b>0</b>	<b>5 806 214</b>	<b>6 001 414</b>

#### Note 8 Hendelser etter balansedagen

Styret er ikke kjent med hendelser etter balansedagen som i vesentlig grad vil påvirke regnskapet for 2024. Anaxo Forvaltning har forutsigbare inntekter gjennom 2025 og forutsetningene er til stede for at selskapet vil kunne klare seg godt de neste årene. Styret anser derfor at den foreslåtte utbyttebetalingen er forsvarlig.

## Anaxo Forvaltning AS

### Noter

#### Note 9 Kapitaldekning

(alle tall i TNOK med mindre annet er spesifisert)

	2024	2023
<b>Beregningsgrunnlag for faste kostnader foregående år:</b>		
Driftsinntekter	29 431	30 069
Fratrukket resultat før skatt	-10 407	-12 566
Fratrukket variabel godtgjørelse	0	-536
<b>Sum faste kostnader</b>	<b>19 024</b>	<b>16 967</b>
<b>Kapitalkrav, 25%;</b>	<b>4 756</b>	<b>4 242</b>
<b>Ansvarlig kapital gjennom året:</b>		
Aksjekapital	195	200
Overkurs	0	0
Annen fri egenkapital	5 186	5 191
Utsatt skattefordel		
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>5 381</b>	<b>5 391</b>
<b>Ansvarlig kapital består av ren kjernekapital</b>		
<b>Kapitaldekning</b>	<b>9,1%</b>	<b>10,2%</b>

Kapitaldekningskravet for Anaxo Forvaltning AS er basert på foregående års faste kostnader. Kapitaldekningskravet for 2024 tar utgangspunkt i faste kostnader for 2023 på TNOK 19 024. Dette ga et kapitalkrav på TNOK 4 756 og en kapitaldekningsprosent på 9,1% for året 2024.

Forventet kapitaldekningskrav for 2025 for Anaxo Forvaltning AS basert regnskapstallene for 2024 gir et kapitalkrav på TNOK 5 069 og en kapitaldekningsprosent på 9,5%.

Selskapet har ingen handelsportefølje, valutaposter eller poster utenfor balansen som påvirker beregningene av kapitaldekningen.

Minstekrav til startkapital er TEUR 125, tilsvarende TNOK 1 474.

#### Styring og kontroll av risiko

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring av risiko. Dette punkt omhandler Foretakets prosess for å vurdere samlet kapitalbehov og gir en beskrivelse av Foretakets retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko.

Forvaltningen av Foretaket hører under styret. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, inklusive all løpende styring og kontroll. Det er dermed Styrets oppgave å påse at den interne kontroll i virksomheten sikres mot vesentlig risiko i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Styret har i den forbindelse utarbeidet et sett med instruksjoner og rutiner for å sikre forsvarlig drift og

### Noter

kontroll av Foretaket. Dette regelverket er dokumentert som foretakets "Compliance Manual" som alle ansatte plikter å forstå og være kjent med.

#### Internkontroll

Med internkontroll forstås en prosess, iverksatt av styret, ledelsen og annet personell for å gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innenfor følgende områder:

- \* Hensiktsmessig, effektiv og rasjonell drift
- \* Pålitelighet i den operasjonelle og finansielle rapportering
- \* At virksomheten drives i overensstemmelse med lover, forskrifter og interne retningslinjer

Formålet med den interne kontroll i virksomheten er blant annet å sikre at:

- \* Virksomheten følger bestemmelser gitt i eller i medhold av lov
- \* Virksomheten har kontrolltiltak som sikrer at forvaltning av investorenes midler gjennomføres etter sitt mandat
- \* Virksomheten har etablert en operasjonell og finansiell rapportering som sikrer at administrerende direktør og styret til enhver tid har oversikt over og styring med risiko forbundet med virksomhetens drift
- \* Sikre at god forretningsskikk etterleves i alle deler av Foretakets virksomhet slik at Foretaket fremstår som en profesjonell markedsaktør for alle berørte parter
- \* Påse at interessekonflikter unngås så langt det er mulig for derigjennom å oppnå tillit hos Foretakets investorer. Hvis det ikke er mulig å unngå slike konflikter skal man sikre at investorenes interesser går foran Foretakets interesser.