



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 685 714
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PENSUM ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Frøyas gate 15
0273 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Christian Myhre
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 05.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Kurtasjeinntekter		39 579 344	33 117 764
Annen driftsinntekt		36 511 247	40 222 788
Sum inntekter	2	76 090 591	73 340 551
Kostnader			
Lønnskostnad	3	52 147 822	47 273 460
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	292 659	226 178
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5		224 950
Annen driftskostnad	3	25 591 133	25 925 148
Sum kostnader		78 031 614	73 649 736
Driftsresultat		-1 941 023	-309 185
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	2 122 630	658 272
Annen finansinntekt		442 245	364 708
Sum finansinntekter		2 564 875	1 022 980
Annen rentekostnad		75 010	43 886
Annen finanskostnad		150 447	80 371
Sum finanskostnader		225 456	124 257
Netto finans		2 339 419	898 723
Ordinært resultat før skattekostnad		398 396	589 538
Skattekostnad på resultat	7	336 336	230 163
Ordinært resultat etter skattekostnad		62 060	359 375
Årsresultat	8, 9	62 060	359 375
Årsresultat etter minoritetsinteresser		62 060	359 375
Totalresultat		62 060	359 375



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		676 264	
Avsatt til annen egenkapital			359 375
Overført fra annen egenkapital		-614 204	
Sum overføringer og disponeringer		62 060	359 375



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7		80 617
Goodwill	4		
Sum immaterielle eiendeler			80 617
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4	308 533	401 653
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4, 10	1 411 726	560 411
Sum varige driftsmidler		1 720 259	962 065
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5, 6	12 001 621	
Andre langsiktige fordringer	5	4 640 795	
Sum finansielle anleggsmidler		16 642 417	
Sum anleggsmidler		18 362 675	1 042 682
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5, 6	10 385 401	10 467 571
Andre kortsiktige fordringer	5, 6	962 228	5 295 324
Konsernfordringer	5, 6		12 173 307
Sum fordringer		11 347 629	27 936 202
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11, 12	17 680 000	19 022 939
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 680 000	19 022 939
Sum omløpsmidler		29 027 629	46 959 141
SUM EIENDELER		47 390 304	48 001 822



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	1 585 795	1 585 795
Beholdning av egne aksjer	13		
Overkurs		70 338 069	70 338 069
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		71 918 294	71 918 294
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-41 819 428	-41 226 316
Sum opptjent egenkapital		-41 819 428	-41 226 316
Sum egenkapital	9, 14	30 098 866	30 691 978
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7	70 927	
Sum avsetninger for forpliktelser		70 927	
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	10		
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 10	1 542 927	576 796
Langsiktig konserngjeld	5, 10		
Sum annen langsiktig gjeld	10	1 542 927	576 796
Sum langsiktig gjeld		1 613 854	576 796
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5, 6	1 238 488	1 801 158
Betalbar skatt	5, 7		
Skyldig offentlige avgifter	5	3 768 957	3 488 390
Kortsiktig konserngjeld	5, 6	839 964	1 053 131
Annen kortsiktig gjeld	5	9 830 175	10 390 369
Sum kortsiktig gjeld		15 677 585	16 733 048
Sum gjeld		17 291 439	17 309 844



Balanse

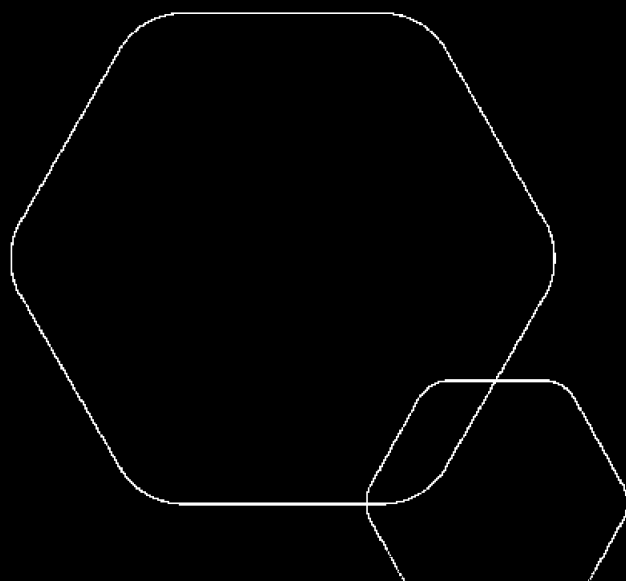
Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		47 390 304	48 001 822



Årsregnskap 2023

Pensum Asset Management AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet



Org.nr.: 920 685 714



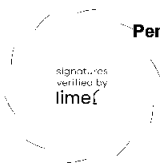
Resultatregnskap

Pensum Asset Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Kurtasjeinntekter		39 579 344	33 117 764
Annen driftsinntekt		36 511 247	40 222 788
Sum driftsinntekter	2	76 090 591	73 340 551
Lønnskostnad	3	52 147 822	47 273 460
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	292 659	226 178
Tap på krav	5	0	224 950
Annen driftskostnad	3	25 591 133	25 925 148
Sum driftskostnader		78 031 614	73 649 736
Driftsresultat		-1 941 023	-309 185
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	2 122 630	658 272
Annen finansinntekt		442 245	364 708
Annen rentekostnad		75 010	43 886
Annen finanskostnad		150 447	80 371
Resultat av finansposter		2 339 419	898 723
Resultat før skattekostnad		398 396	589 538
Skattekostnad på resultat	7	336 336	230 163
Resultat		62 060	359 375
Årsresultat	8, 9	62 060	359 375
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		676 264	0
Avsatt til annen egenkapital		0	359 375
Overført fra annen egenkapital		-614 204	0
Sum overføringer		62 060	359 375

Pensum Asset Management AS

Side 2



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Balanse

Pensum Asset Management AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	0	80 617
Sum immaterielle eiendeler		0	80 617
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4	308 533	401 653
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4, 10	1 411 726	560 411
Sum varige driftsmidler		1 720 259	962 065
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5, 6	12 001 621	0
Andre langsiktige fordringer	5	4 640 795	0
Sum finansielle anleggsmidler		16 642 417	0
Sum anleggsmidler		18 362 675	1 042 682
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	5, 6	10 385 401	10 467 571
Andre kortsiktige fordringer	5, 6	962 228	5 295 324
Konsernfordringer	5, 6	0	12 173 307
Sum fordringer		11 347 629	27 936 202
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11, 12	17 680 000	19 022 939
Sum omløpsmidler		29 027 629	46 959 141
Sum eiendeler		47 390 304	48 001 822

Pensum Asset Management AS

Side 3

signed...
verified by
lime

This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdb6e6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



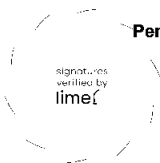
Balanse

Pensum Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	1 585 795	1 585 795
Overkurs		70 338 069	70 338 069
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		71 918 294	71 918 294
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-41 819 429	-41 226 316
Sum opptjent egenkapital		-41 819 429	-41 226 316
Sum egenkapital	9, 14	30 098 865	30 691 978
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	7	70 927	0
Sum avsetning for forpliktelser		70 927	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 10	1 542 927	576 796
Sum annen langsiktig gjeld	10	1 542 927	576 796

Pensum Asset Management AS

Side 4



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Balanse

Pensum Asset Management AS

	Note	2023	2022
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5, 6	1 238 488	1 801 158
Skyldig offentlige avgifter	5	3 768 957	3 488 390
Konserngjeld	5, 6	839 965	1 053 131
Annen kortsiktig gjeld	5	9 830 175	10 390 369
Sum kortsiktig gjeld		15 677 586	16 733 048
Sum gjeld		17 291 440	17 309 844
Sum egenkapital og gjeld		47 390 304	48 001 822

Oslo, 19.03.2024

Styret i Pensum Asset Management AS

Bengt Stefan Wilhelmson
styreleder

Tom Pettersen
styremedlem

Fridtjof Botvid Falck
styremedlem

Gustaf Aspelin
styremedlem

Christian Myhre
daglig leder

Pensum Asset Management AS

Side 5

signed...
verified by
lime

This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak. Selskapet ble stiftet 22.03.2018.

VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt.

DRIFTSINNTEKTER

Inntektsføring ved formidling/utøving av transaksjoner skjer på gjennomføringstidspunktet. Andre tjenester og Corporate-opdrag inntektsføres etter hvert som de leveres.

SKATT

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

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Avskrivningsperioden for fast eiendom anskaffet etter 2009 er dekomponert i en del som gjelder råbygget og en del som gjelder faste tekniske installasjoner. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Aktivert godwill fremkommer netto etter utsatt skatt.

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 opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

KLIENTMIDLER

Klientmidler og klientansvar presenteres netto i balansen

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.



*This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdb0e6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1*



Note 1 Enkelttransaksjoner

Selskapet har i 2023 ingen store enkelttransaksjoner

Note 2 Salgsinntekter

	2023	2022
Pr. Virksomhetsområde		
Corporate inntekter	9 752 187	8 337 032
Investeringsrådgivning	6 058 010	6 839 463
Diskresjonære forvaltningsinntekter	60 280 394	57 932 038
Andre driftsinntekter	0	232 019
Sum	76 090 591	73 340 551

Samtlige av selskapets inntekter er opptjent i Norge.



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

LØNNSKOSTNADER

	2023	2022
Lønninger	40 832 112	37 959 257
Arbeidsgiveravgift	8 838 418	7 137 602
Pensjonskostnader	1 748 987	1 500 092
Andre ytelser	728 306	676 509
Sum	52 147 822	47 273 460

Selskapet har i perioden 01.01. til 31.12. sysselsatt 32 personer, hvorav 2 personer på 80% stilling og en person på 70% .

PENSJONSFORPLIKTELSE

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

YTELSER TIL LEDEDE PERSONER

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 619 719	225 000
Pensjonskostnader	70 637	0
Annen godtgjørelse	13 861	0
Sum	1 704 216	225 000

LÅN OG SIKKERHETSSTILLELSER TIL LEDEDE PERSONER

Styret har ingen lån i selskapet. Det finnes ingen avtaler om fremtidige eller nåværende utbetalinger av pensjoner eller bonusavtaler.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 314 825 inkl mva
Andel konsern- og internrevisjon for 2023 utgjør kr96 651 inkl mva
I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 6 250 inkl. mva.

Beløpet er inkl forholdsmessig andel av mva



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdb0ee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Note 4 Anleggsmidler

	Driftsløstøre, inventar ol.	Innredning leide lokaler
Anskaffelseskost pr. 01.01.2023	811 251	560 446
Tilgang/avgang anleggsmidler	1 050 853	0
Anskaffelseskost 31.12.2023	1 862 104	560 446
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2023	250 840	158 793
Årets ordinære avskrivninger	199 538	93 120
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2023	450 378	251 913
Bokført verdi 01.01.2023	560 411	401 653
Årets tilgang/avgang	1 050 853	
Årets avskrivning og nedskrivning	199 538	93 120
Bokført verdi 31.12.2023	1 411 726	308 533
Økonomisk levetid	0-5 år	5 år

Note 5 Likviditetsrisiko, tap på krav, tapsavsetninger, mv.

	2023	2022
Spesifisert tapsavsetning 1. januar	500 000	500 000
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	0	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger	0	0
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	500 000	0
Spesifisert tapsavsetning 31. desember	0	500 000

Selskapet har i 2023 realisert kr. 500.000,- som tap på krav.

Likviditetsrisiko:

Tall i hele 1.000

Restløpetid/ Regnskapspost	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum
Konsernfordringer				12 002		12 002
Langsiktige fordringer					4 641	4 641
Kundefordringer	10 385					10 385
Andre korts. fordringer	199		763	0		962
Gjeld til kr.institusjoner				658	884	1 542
Leverandørgjeld	1 238					1 238
Skyldig off. avgifter	3 483	286				3 769
Betalbar skatt				0		0
Konserngjeld				840		840
Annen korts. gjeld	444		9 387			9 830



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdb6e6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Note 6 Fordringer og gjeld til konsernselskap og nærstående

	2023	2022
Fordring på foretak i samme konsern	12 001 621	0
Kundefordringer, konsernselskap	2 000 000	2 302 198
Andre fordringer (kortsiktige)	0	12 173 307
Sum konsernfordringer	14 001 621	14 475 505

Det er beregnet 5,5% renter for inntektsåret 2023 på langsiktige fordringer tilsvarende kr. 638.499,-.

	2023	2022
Leverandørgjeld, konsernselskap	364 680	512 717
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern; herunder konsernbidrag	839 965	1 053 131
Sum konserngjeld	1 204 645	1 565 848



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	184 792	231 689
Endring i utsatt skatt	151 544	-1 526
Skattekostnad ordinært resultat	336 336	230 163
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	398 396	589 538
Permanente forskjeller	946 949	331 112
Endring i midlertidige forskjeller	-606 177	6 106
Avgitt konsernbidrag	-739 168	-926 755
Skattepliktig inntekt	0	1
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	184 792	231 689
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-184 792	-231 689
Sum betalbar skatt i balansen	0	0
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	398 396	589 538
Beregnet skatt av resultat før skatt	99 599	147 385
Skatteeffekt av permanente forskjeller	236 737	82 778
Sum	336 336	230 163
Effektiv skattesats	84,4 %	39,0 %

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

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	283 708	177 531	-106 177
Fordringer	0	-500 000	-500 000
Sum	283 708	-322 469	-606 177
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	283 708	-322 469	-606 177
Utsatt skatt / skattefordel (25 %)	70 927	-80 617	-151 544

Note 8 Nøkkeltall

	2023	2022
Selskapets resultat etter skatt	kr. 62 060	kr. 359 375
Selskapet forvaltningskapital pr 31.12	kr. 5 131 744 100	kr. 4 448 538 000
Resultat i % av forvaltningskapital	0,001	0,1468



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Note 9 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	1 585 795	70 338 069	-5 570	-41 226 316	30 691 978
Årets resultat				62 060	62 060
Konsernbidrag netto avgitt				-655 173	-655 173
Pr 31.12.2023	1 585 795	70 338 069	-5 570	-41 819 429	30 098 865

Note 10 Langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner

	2023	2022
Gjeld til kredittinstitusjoner/pantelån	1 542 927	576 796
Sum	1 542 927	576 796

Som sikkerhet for lånene er det pant i driftsmidler med bokført verdi på kr. 1 351 273. Lånene nedbetales over 120 måneder. Kr. 883.881,- forfaller etter 31.12.2028.

Lån#1 ble tatt opp i september 2020. Nominell rente er på 7,95%, mens gjennomsnittlig effektiv rente i perioden er 8,24%.

Lån #2 ble tatt opp i juni 2023. Nominell rente er på 7,49%, mens gjennomsnittlig effektiv rente i perioden er 7,74%.

Note 11 Bankinnskudd/klientmidler

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr.2 011 432 .

Klientmidler, innestående i bank utgjør	tkr. 135 140
Ikke matchede poster	tkr. 990
= Bokført saldo klientmidler	tkr. 71 497
Klientansvar, bokført	tkr. -71 497

Avviket mellom klientmidler innestående på bank og bokført klientansvar skyldes ikke, matchede poster pr 31.12.2023. Samtlige poster er avklart og avstemt.



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdb6e6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Note 12 - Kontantstrømsoppstilling

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER (Tall i hele 1.000)	2023	2022
Resultat før skattekostnad	398	590
Periodens betalte skatter	-	-1 948
Ordinære avskrivninger	293	226
Endring i kundefordringer	583	6 961
Endring i leverandørgjeld	-563	-1 402
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-921	5 039
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-210	9 467
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Anskaffelse av immatrielle eiendeler	-	-
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 051	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 051	-
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Oppgjør/ motregning av fordring ifm fusjon	-	9 284
Opptak av langsiktig gjeld	1 055	-
Nedbetalt langsiktig gjeld	-84	-62
Utbetalt konsernbidrag	-1 053	-11 500
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-82	-2 278
Netto endring i kontanter og kontantekvivalente	-1 343	7 189
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnels	19 023	11 834
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	17 680	19 023



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Note 13 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I PENSUM ASSET MANAGEMENT AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 585 795	1,0	1 585 795
Sum	1 585 795		1 585 795

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Pensum Group AS	1 585 795	100,0	100,0



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Note 14 Kapitaldekning og ansvarlig kapital

Selskapets kapitaldekning fremkommer som følger:

	2023	2022
Ren kjernekapitaldekning	14,47%	17,40%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ren kjernekapital	20 737 458	22 755 04
Kjernekapitaldekning	14,47%	17,40%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av kjernekapital	17 616 989	20 109 401
Kapitaldekning	14,47%	17,40%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital	13 456 363	16 581 875

Selskapets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

	2023	2022
Ansvarlig kapital	30.098.865	30.691.978
Kjernekapital	30.098.865	30.691.978
REN KJERNEKAPITAL	30.098.865	30.691.978
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	71.918.294	70.918.294
Innbetalt aksjekapital / egenkapitalbeviskapital / medlemsinnskudd	1.585.795	1.572.356
Overkurs	70.332.499	69.345.398
(-) Egne rene kjernekapitalinstrumenter		
(-) Direkte beholdning	0	0
(-) Indirekte beholdning	0	0
(-) Syntetisk beholdning	0	0
(-) Faktiske eller betingede forpliktelser til å kjøpe egne rene kjernekapitalinstrumenter	0	0
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	-41.819.429	-40.224.616
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	-41.819.429	-40.224.616
Inneværende års positive delårsresultat eller årsresultat som kan medregnes i ren kjernekapital	398.396	589.538

Selskapets bokførte egenkapital utgjør kr. 30 098 865,- Selskapets rene kjernekapital utgjør kr. 30.098.865,-

Grunnlaget for selskapets faste kostnader fremkommer som inntekter fratrukket positivt resultat og variable vederlag, og utgjør:

	2023	2022
Grunnlag faste kostnader	68 042 195	66 570 055
25% av selskapets faste kostnader	17 010 549	16 642 514



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdb6e6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Årsberetning 2023 – Pensum Asset Management AS

Virksomhetens art og tilholdssted

Pensum Asset Management AS er et selskap hvor virksomheten omfatter kapitalforvaltning, samt alt annet som naturlig faller inn under dette. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet i Norge til Investeringstjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2-1 (1) samt Tilknyttede tjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2-6 (1)

Selskapet er 100% av Pensum Group AS. Selskapet ble stiftet i 2018.

Selskapet er lokalisert i Oslo kommune.

Redegjørelse for årsregnskapet

Pr 31.12.2023 hadde selskapet en omsetning på MNOK 76,1 med et driftsresultat på MNOK -1,9. Årsresultatet ble i 2023 på MNOK 0,06.

Samlet kontantstrøm fra driften i selskapet var på MNOK -1,34, mens driftsresultatet ble MNOK -1,9. De samlede investeringene i selskapet i 2023 var MNOK 1,05.

Selskapets likviditetsbeholdning var MNOK 17,7 per 31.12.2023. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2023 90,7 % av samlet gjeld. Selskapets finansielle stilling er god, og pr. 31.12.2023 kan selskapet nedbetale kortsiktig gjeld ved hjelp av de mest likvide midlene.

Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 47,4. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2023 var 63,9 %.

Fremtidig utvikling

Selskapets utsikter de nærmeste år vurderes som positive. 2023 var et utfordrende år preget av krigsutbrudd i Europa og økende inflasjon med tilhørende rentehevinger. Forvaltningen på kundenes midler var god og ga selskapets kunder generelt en meravkastning sammenlignet med forvaltningens relevante referanseindekser.

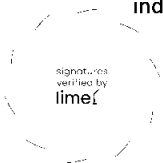
Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

Pensum Asset Management AS sin strategi de nærmeste år er å fortsette å styrke de tjenester som allerede leveres, og ser ikke noe kortsiktig behov for å utvikle nye tjenester. Den mest vesentlige risiko for selskapet er knyttet til markedsutviklingen i verdens aksjemarkeder, som vil påvirke kundenes risikovilje samt redusere selskapets faste inntekter som følger av volum av kundemidler under forvaltning.

Markedsrisiko

Pensum Asset Management AS er eksponert for markedsutvikling i verdens finansielle markeder. Selskapet har sine inntekter og kostnader i norske kroner, og har med dette en relativt begrenset og indirekte valutarisiko.



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1

Side 1 av 3



Kreditrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2023 og selskapets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Pensum Asset Management AS (tall i hele 1.000):

Avsatt konsernbidrag	676
Overført fra Annen egenkapital	-614
Totalt disponert	62

Det er ytet et konsernbidrag til datterselskap på MNOK 0,676. Forslaget er begrunnet i eiernes ønske om å styrke egenkapitalen og kapitalstrukturen i selskapet.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet var i 2023 helt ubetydelig, med unntak av en ansatt som har vært delvis sykemeldt over lang tid. Det var ingen skader eller uhell på arbeidsplassen.

Likestilling og diskriminering

Pensum Asset Management AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk som anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 30 ansatte, 4 kvinner og 26 menn.

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet. Styret i selskapet består av fire medlemmer, alle menn.



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1



Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner på inntil 20% av selskapets forsikringsbeløp.

Redegjørelse for arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven):

Virksomhetene skal avlegge redegjørelse ihht til Åpenhetsloven. Redegjørelsen blir tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Oslo, Norge
19. mars 2024

Christian Myhre
Daglig leder

Gustaf Aspelin
Styremedlem

Fridtjof Botvid Falck
Styremedlem

Bengt Stefan Wilhelmson
Styreleder

Tom Pettersen
Styremedlem



*This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1*

Side 3 av 3



Document Verification

Document Information

Name: Pensum Asset Management AS, til signering **Sent by:** Jostein Viken
19.03.2024
Sent date: 2024-03-19 12:28:11 UTC **Signed by all parties:** 2024-03-20 14:33:07 UTC
Signing/transaction ID: 16253 **Original document file ID:** 11634801
Original document fingerprint:
2037f434939b20c9923873cdbee6bf3f5fed668106a2db36e5b1954798df4dc1

Signed By

Name: Fridtjof Falck
E-mail: fridtjof.falck@clarksons.com
Signed date: 2024-03-19 12:50:52 UTC **Signing method:** Norsk BankID
IP address: 62.92.61.52, 62.92.61.52 **Browser:** Chrome 122.0.0
Platform: Windows **PID:** 9578-5998-4-883588
Date of birth: 1956-06-08
Transaction id: FKwHPq9iQWesAEbpOQdkfO5zYEDhmrXtZi0BBerJPEPyJLIgtwRJbmaXNt8CQRpA
Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/FKwHPq9iQWesAEbpOQdkfO5zYEDhmrXtZi0BBerJPEPyJLIgtwRJbmaXNt8CQRpA>

Name: Gustaf Aspelin
E-mail: ga@argoninvest.no
Signed date: 2024-03-19 13:52:44 UTC **Signing method:** Norsk BankID
IP address: 91.189.120.232, 91.189.120.232 **Browser:** Chrome 122.0.0
Platform: Windows **PID:** 9578-5998-4-2330571
Date of birth: 1977-04-30
Transaction id: W8kx5x0ZPvoCBI0mdFyyagWGck3gF6HHeOxijlyeKu0KjKfRTLswixj8Qo3kibS
Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/W8kx5x0ZPvoCBI0mdFyyagWGck3gF6HHeOxijlyeKu0KjKfRTLswixj8Qo3kibS>

Name: Stefan Wilhelmson
E-mail: stefan.wilhelmson@amaron.se
Signed date: 2024-03-19 12:47:38 UTC **Signing method:** Svensk BankID
IP address: 89.255.242.199 **Browser:** Edge 122.0.0



*This document has been digitally signed by the parties listed above using Lime eSign.
Party initiating electronic signature process in Lime eSign identified as Pensum Group AS (912 817 520).*



Platform: Windows

Personal number: 19601101****

Transaction id: Gcj4EzLokRCVew8DHF0fp0f6abuEpGgO0LysCCZBAB52H3ANEPgTJwKBoRzneHzH

Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/Gcj4EzLokRCVew8DHF0fp0f6abuEpGgO0LysCCZBAB52H3ANEPgTJwKBoRzneHzH>

Name: Tom Pettersen

E-mail: tom@pensumgroup.no

Signed date: 2024-03-20 14:33:07 UTC

Signing method: Norsk BankID

IP address: 195.114.143, 195.114.143

Browser: Edge 122.0.0

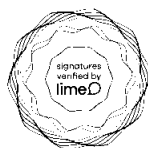
Platform: Windows

PID: 9578-5994-4-593238

Date of birth: 1976-04-01

Transaction id: 7iy7bVFIYpdGihCXmjIRlfhViZVoH8QoERNQqenJeqIwWFsnqFCus2h2GxO1Rc4

Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/7iy7bVFIYpdGihCXmjIRlfhViZVoH8QoERNQqenJeqIwWFsnqFCus2h2GxO1Rc4>



*This document has been digitally signed by the parties listed above using Lime eSign.
Party initiating electronic signature process in Lime eSign identified as Pensum Group AS (912 817 520).*



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

Til generalforsamlingen i **Pensum Asset Management AS**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Pensum Asset Management AS'** årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 62.060**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 20. mars 2024

CROWE PARTNER REVISJON AS

Nils Frode Johansen
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 2