



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 930 721 484
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Line Johansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 02.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	1 668 570	2 669 839
Annen driftskostnad	3	551 700	812 454
Sum kostnader		2 220 271	3 482 293
Driftsresultat		-2 220 271	-3 482 293
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		132 212	35 413
Annen finansinntekt		7 950	1 400
Sum finansinntekter		140 162	36 813
Annen rentekostnad		3	14
Sum finanskostnader		3	14
Netto finans		140 160	36 799
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 080 111	-3 445 495
Skattekostnad på resultat	4	-457 624	-758 009
Ordinært resultat etter skattekostnad		-1 622 487	-2 687 486
Årsresultat		-1 622 487	-2 687 486
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-1 622 487	-2 687 486
Totalresultat		-1 622 487	-2 687 486
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		-1 622 487	-2 687 486
Sum overføringer og disponeringer		-1 622 487	-2 687 486



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	55 000	
Sum finansielle anleggsmidler		55 000	
Sum anleggsmidler		55 000	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	6	2 090 304	3 503 713
Sum fordringer		2 090 304	3 503 713
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	9 499 215	8 360 665
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 499 215	8 360 665
Sum omløpsmidler		11 589 519	11 864 377
SUM EIENDELER		11 644 519	11 864 377
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	1 000 000	1 000 000
Overkurs		9 100 000	9 100 000
Annen innskutt egenkapital		1 399 206	1 399 206
Sum innskutt egenkapital		11 499 206	11 499 206
Sum egenkapital	9	11 499 206	11 499 206



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Skattetrekk og andre trekk		16 965	130 370
Annen kortsiktig gjeld	6	128 348	234 801
Sum kortsiktig gjeld		145 313	365 171
Sum gjeld		145 313	365 171
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 644 519	11 864 377



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 486483

Enheten

Organisasjonsnummer: 930 721 484
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Line Johansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 20.06.2023



Organisasjonsnr: 930 721 484
ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	1 668 570	2 669 839
Annen driftskostnad	3	551 700	812 454
Sum kostnader		2 220 271	3 482 293
Driftsresultat		-2 220 271	-3 482 293
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		132 212	35 413
Annen finansinntekt		7 950	1 400
Sum finansinntekter		140 162	36 813
Annen rentekostnad		3	14
Sum finanskostnader		3	14
Netto finans		140 160	36 799
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 080 111	-3 445 495
Skattekostnad på resultat	4	-457 624	-758 009
Ordinært resultat etter skattekostnad		-1 622 487	-2 687 486
Årsresultat		-1 622 487	-2 687 486
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-1 622 487	-2 687 486
Totalresultat		-1 622 487	-2 687 486
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		-1 622 487	-2 687 486
Sum overføringer og disponeringer		-1 622 487	-2 687 486



Organisasjonsnr: 930 721 484
ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og
andeler

5	55 000	
---	--------	--

Sum finansielle
anleggsmidler

55 000	
--------	--

Sum anleggsmidler

55 000	
--------	--

0	
---	--

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer

6	2 090 304	
---	-----------	--

Sum fordringer

2 090 304	
-----------	--

3 503 713	
-----------	--

3 503 713	
-----------	--

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l.

7	9 499 215	
---	-----------	--

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende

9 499 215	
-----------	--

8 360 665	
-----------	--

8 360 665	
-----------	--

Sum omløpsmidler

11 589 519	
------------	--

11 864 377	
------------	--

SUM EIENDELER

11 644 519	
------------	--

11 864 377	
------------	--

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital

8	1 000 000	
---	-----------	--

1 000 000	
-----------	--

Overkurs

9 100 000	
-----------	--

9 100 000	
-----------	--

Annen innskutt egenkapital

1 399 206	
-----------	--

1 399 206	
-----------	--

Sum innskutt egenkapital

11 499 206	
------------	--

11 499 206	
------------	--

Sum egenkapital

9	11 499 206	
---	------------	--

11 499 206	
------------	--

Sum langsiktig gjeld

0	
---	--

0	
---	--

Kortsiktig gjeld

Skattetrekk og andre trekk

16 965	
--------	--

130 370	
---------	--

Annen kortsiktig gjeld

6	128 348	
---	---------	--

128 348	
---------	--

234 801	
---------	--



Sum kortsiktig gjeld	145 313	365 171
Sum gjeld	145 313	365 171
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	11 644 519	11 864 377



Organisasjonsnr: 930 721 484
ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
1.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

ÅRSREGNSKAP 2022

- * Styrets redegjørelse
- * Resultatregnskap
- * Balanse
- * Noter til regnskapet
- * Revisjonsberetning



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

STYRETS REDEGJØRELSE 2022

Virksomhetens art og tilholdssted

Astrup Fearnley Asset Management AS er et konsesjonspliktig AIF-foretak (Alternativt Investeringsfond). Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Redegjørelse for årsregnskapet og fremtidig utvikling

Selskapet har ikke hatt inntektsgivende aktivitet i 2022, men forventer igangsetting av ny virksomhet i løpet av 2023. Bokført egenkapital utgjorde NOK 11 499 206 per 31.12. Årsresultatet ble et underskudd på NOK 1 622 487 som foreslås dekket av konsernbidrag fra morselskapet Astrup Fearnley AS.

Konsernet har ikke hatt utgifter til forskning og utvikling.

Finansiell risiko

Astrup Fearnley Asset Management AS har ikke vært direkte eksponert for finansiell risiko. Selskapets fremtidige forretningsområde forventes å være eksponert for markedsrisiko, kredittrisiko, motpartisiko og oppgjørrisiko.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger fremtidig aktivitet.

Likestilling, diskriminering og arbeidsmiljø

Selskapet har per 31.12.2022 en ansatt og det er derfor ikke iverksatt spesielle likestillingstiltak. Det har ikke vært rapporterte skader eller ulykker dette året. Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Astrup Fearnley konsernet har i sin policy innarbeidet bestemmelser som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Astrup Fearnley konsernet har per i dag kun fast ansatte og følger ordinære retningslinjer for foreldrepermisjon.

Styret består av en kvinne og tre menn.



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

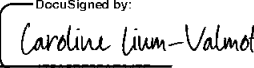
Ytre miljø

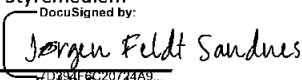
Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

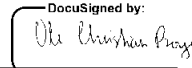
Oslo 31.desember 2022 / 10. mars 2023

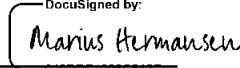
DocuSigned by:

Axel Kogstad Bændvold
Styreleder

DocuSigned by:

Caroline Lium-Valmøt
Styremedlem

DocuSigned by:

Jørgen Feldt Sandnes
Daglig leder

DocuSigned by:

Ole Christian Borge
Styremedlem

DocuSigned by:

Marius Hermansen
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

RESULTATREGNSKAP

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	NOTE	2022	2021
Lønnskostnad	2	1 668 570	2 669 839
Annen driftskostnad	3	551 700	812 454
Sum driftskostnader		2 220 271	3 482 293
Driftsresultat		-2 220 271	-3 482 293
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		132 212	35 413
Rentekostnad		-3	-217
Andre finansposter		7 950	1 603
Netto finansresultat		140 160	36 799
Resultat før skattekostnad		-2 080 111	-3 445 495
Skattekostnad	4	-457 624	-758 009
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		-1 622 487	-2 687 486
OVERFØRINGER:			
Mottatt konsernbidrag etter skatt		1 622 487	2 687 486
Sum overføringer	9	1 622 487	2 687 486



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

BALANSE PR. 31. DESEMBER

EIENDELER	NOTE	2022	2021
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	55 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		55 000	0
Sum anleggsmidler		55 000	0
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på konsernselskaper	6	2 080 111	3 445 495
Andre fordringer		10 193	58 218
Sum fordringer		2 090 304	3 503 713
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	9 499 215	8 360 665
Sum omløpsmidler		11 589 519	11 864 377
SUM EIENDELER		11 644 519	11 864 377



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

BALANSE PR. 31. DESEMBER

EGENKAPITAL OG GJELD	NOTE	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (1 000 aksjer a nok 1 000)	8	1 000 000	1 000 000
Innskutt annen egenkapital		1 399 206	1 399 206
Overkurs		9 100 000	9 100 000
Sum innskutt egenkapital		11 499 206	11 499 206
Sum egenkapital	9	11 499 206	11 499 206
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til konsernselskaper	6	0	26 218
Leverandørgjeld		44 653	42 950
Skyldige offentlige avgifter		16 965	130 370
Annen kortsiktig gjeld		83 694	165 634
Sum kortsiktig gjeld		145 313	365 171
Sum gjeld		145 313	365 171
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 644 519	11 864 377

Oslo 31. desember 2022 / 10. mars 2023

DocuSigned by:

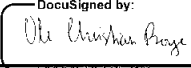
7380E57AE4148B
Axel Kogstad Bendvold

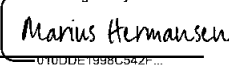
Styreleder
DocuSigned by:

175A5BF25AE347F...
Caroline Liim-Valmot

Styremedlem
DocuSigned by:

7D384F0C20724A9...
Jørgen Feldt Sandnes
Daglig leder

DocuSigned by:

57A9CDEFE347C...
Ole Christian Borge

Styremedlem
DocuSigned by:

010DD0E1998C542F...
Marius Hermansen
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2022

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk for små foretak i Norge.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Fordringer

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

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Inntekter

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

Kostnader

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



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2022

Note 1 Regnskapsprinsipper

Skatter

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

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

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte og godtgjørelser

Lønnskostnad	2022	2021
Lønn	1 116 892	2 171 157
Arbeidsgiveravgift	208 854	334 405
Pensjonskostnader	126 877	156 724
Andre ytelser	215 947	7 553
SUM	1 668 570	2 669 839

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret 0,50 2,5

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstillende kravene i denne loven.

Foretakets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon.

Pensjonskostnader	2022	2021
Antall personer omfattet av innskuddsordningen	1	2
Innskuddsordning inkl. AGA	144 767	178 822
Totalt	144 767	178 822



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2022

Note 3 Annen driftskostnad

	2022	2021
Felleskostnader	105 246	200 000
IKT-kostnader	142 722	298 741
Representasjon og reklame	-	750
Revisjon og andre honorarer	253 916	188 217
Kommunikasjon, reiser, forsikring	15 526	22 788
Andre kontorkostnader	34 291	101 958
SUM	551 700	812 454

Revisor: Godtgjørelse (kostnadsført) til Deloitte AS og EY AS utgjorde 20 562,5 i 2022 og 26 925 i 2021.

Note 4 Skattegrunnlag / utsatt skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-2 080 111	-3 445 495
Permanente forskjeller:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	0	0
Renteinntekt på tilbakebetalt skatt	0	0
Årets skattegrunnlag	-2 080 111	-3 445 494
Nominell skattesats 22%		
Betalbar skatt	0	0
Grunnlag utsatt skatt:		
- skattemessig underskudd	-2 080 111	-3 445 494
+ mottatt konsernbidrag	2 080 111	3 445 494
= Fremførbart underskudd	0	0
Årets skattekostnad fremkommer slik:	2022	2021
Betalbar inntektsskatt	0	0
Endring utsatt skatt (før mottatt konsernbidrag)	-457 624	-758 009
Årets skattekostnad	-457 624	-758 009



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2022

Note 5 Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Firma	Forretnings- kontor	Stemme og eierandel	Egenkapital
AFAM Eiendomsfond 2023 AS	Oslo	100 %	30 000
<i>- Anskaffelses tidspunkt: 21.06.2022</i>			
<i>- Antall aksjer 10 000, Pålydende per aksje kroner 3</i>			

Note 6 Nærstående selskaper

	2022		2021	
	Fordring	Gjeld	Fordring	Gjeld
Astrup Fearnley Holding AS	-	-	-	26 218
Motatt konsernbidrag	2 080 111	-	3 445 495	-
Avsatt konsernbidrag	-	-	-	-
SUM	2 080 111	-	3 445 495	26 218

Note 7 Bankinnskudd

Bankinnskudd omfatter bundne skattetrekksmidler med kroner 32 606,-



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2022

Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består av en aksjeklasse.

Eierstruktur	Ant.	Pålydende	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Astrup Fearnley AS	1 000	1 000	1 000 000	100,00 %	100,00 %
SUM	1 000		1 000 000	100,00 %	100,00 %

Note 9 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	SUM EK
Egenkapital 01.01.	1 000 000	9 100 000	1 399 206	11 499 206
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				-
Kapitalinnskudd	-	-		-
Periodens resultat			-1 622 487	-1 622 487
Mottatt konsernbidrag etter skatt			1 622 487	1 622 487
Egenkapital 31.12.	1 000 000	9 100 000	1 399 206	11 499 206

Note 10 Kapitaldekning

	2022	2021
Innbetalt aksjekapital	1 000 000	1 000 000
Overkurs	9 100 000	9 100 000
Innskutt annen egenkapital	1 399 206	1 399 206
Total kjernekapital	11 499 206	11 499 206
Faste kostnader (budsjetterte)	23 537 500	23 537 500
Kreditt risiko	1 893 322	1 646 804
Markedsrisiko	0	0
Ren kjernekapital dekning	48,85 %	48,85 %
Overskudd (+)/ Underskudd (-) av ren kjernekapital	10 440 019	10 440 019
Kjernekapitaldekning	48,85 %	48,85 %
Overskudd (+)/ Underskudd (-) av kjernekapital	10 086 956	10 086 956
Kapitaldekning	48,85 %	48,85 %
Overskudd (+)/ Underskudd (-) av ansvarlig kapital	9 616 206	9 616 206



DocuSign Envelope ID: D93F3739-3E0D-4EED-9DA2-9251216533C3

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2022

Astrup Fearnley Asset Management skal til enhver tid ha ansvarlig kapitaldekning som overholder lovpålagte krav med god margin. Når beregningsgrunnlaget for samlet kreditt- og markedsrisiko er lavere enn beregningsgrunnlaget for faste kostnader, legges beregningsgrunnlaget for faste kostnader til grunn for kapitaldekningen. Dersom faktiske kostnader er under budsjetterte faste kostnader, legges budsjetterte faste kostnader til grunn i beregningen.

Astrup Fearnley Asset Management skal utøve sin virksomhet med lav risikoprofil.

Egenkapitalen består utelukkende av ren kjernekapital.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Astrup Fearnley Asset Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Astrup Fearnley Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap 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 et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Andre forhold

Årsregnskapet for perioden som ble avsluttet 31. desember 2021 ble revidert av en annen revisor som ga uttrykk for en ikke-modifisert konklusjon om årsregnskapet den 9. mars 2022.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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



Building a better
working world

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 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 skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 26. mars 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jon-Michael Grefsrød
statsautorisert revisor



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."

Jon-Michael Grefsrød

Partner

Serienummer: 9578-5992-4-3016511

IP: 84.208.xxx.xxx

2023-03-26 19:48:22 UTC



Jon-Michael Grefsrød

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5992-4-3016511

IP: 84.208.xxx.xxx

2023-03-26 19:48:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: H0CHX-EASAA-HF1D5-UZ754-BZF0E-BPCP3

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>