



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 829 339 862
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GERSEMI ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Strandveien 50
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

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: Erik Joakim Lindelien Hannisdahl
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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

Brønnøysundregistrene, 26.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1, 2	5 956 884	4 512 832
Sum inntekter		5 956 884	4 512 832
Kostnader			
Lønnskostnad	3	2 706 451	2 229 703
Avskrivning av driftsmidler	4	31 500	31 500
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4		
Annen driftskostnad	3	2 784 880	3 057 112
Sum kostnader		5 522 831	5 318 314
Driftsresultat		434 053	-805 482
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		44 004	43 166
Annen finansinntekt		135 191	57 613
Sum finansinntekter		179 195	100 779
Annen rentekostnad		11 281	465
Annen finanskostnad		129 534	17 049
Sum finanskostnader		140 815	17 514
Netto finans		38 380	83 265
Resultat før skattekostnad	5	472 433	-722 217
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat	6	472 433	-722 217
Årsresultat etter minoritetsinteresser		472 433	-722 217
Totalresultat		472 433	-722 217
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap			-722 217



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Avsatt til annen egenkapital		472 433	
Sum overføringer og disponeringer		472 433	-722 217



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Goodwill	4		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4		
Maskiner og anlegg	4		
Skip og flytende installasjoner	4		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		70 204	101 704
Sum varige driftsmidler	4	70 204	101 704
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	7		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	7		
Andre langsiktige fordringer	7	174 563	174 563
Sum finansielle anleggsmidler		174 563	174 563
Sum anleggsmidler		244 767	276 267
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 518 347	1 360 590
Andre kortsiktige fordringer		242 067	137 075
Sum fordringer		1 760 414	1 497 665
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	1 745 931	1 469 135
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 745 931	1 469 135
Sum omløpsmidler		3 506 345	2 966 799
SUM EIENDELER		3 751 112	3 243 066



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	1 800 640	1 800 640
Beholdning av egne aksjer	9		
Overkurs		1 015 508	1 015 508
Sum innskutt egenkapital		2 816 148	2 816 148
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		472 433	
Sum opptjent egenkapital		472 433	
Sum egenkapital	6	3 288 582	2 816 148
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			20 540
Betalbar skatt	5		
Skyldig offentlige avgifter		227 922	82 886
Annen kortsiktig gjeld		234 608	323 492
Sum kortsiktig gjeld		462 530	426 918
Sum gjeld		462 530	426 918
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 751 112	3 243 066
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	10		



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2026 359537

Virksomheten

Organisasjonsnummer: 829 339 862
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GERSEMI ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Strandveien 50
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av: Erik Joakim Lindelien Hammisdahl
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.03.2026

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 2025: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025.

Virksomheten sitt øverste organ er ansvarlig for at årsregnskapet er signert. Det er mulig å levere årsregnskap uten signatur fordi sikkerheten for rett rapportering er ivaretatt ved at innsenderen har rolle/rettighet for innsending i Altinn. Navnet på representanten, som bekrefter at årsregnskapet er godkjent, er i tillegg oppgitt.

Brønnøysundregistrene, 25.04.2026



Organisasjonsnr: 829 339 862
GERSEMI ASSET MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1, 2	5 956 884	4 512 832
Sum inntekter		5 956 884	4 512 832
Kostnader			
Lønnskostnad	3	2 706 451	2 229 703
Avskrivning av driftsmidler	4	31 500	31 500
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4		
Annen driftskostnad	3	2 784 880	3 057 112
Sum kostnader		5 522 831	5 318 314
Driftsresultat		434 053	-805 482
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		44 004	43 166
Annen finansinntekt		135 191	57 613
Sum finansinntekter		179 195	100 779
Annen rentekostnad		11 281	465
Annen finanskostnad		129 534	17 049
Sum finanskostnader		140 815	17 514
Netto finans		38 380	83 265
Resultat før skattekostnad	5	472 433	-722 217
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat	6	472 433	-722 217
Årsresultat etter minoritetsinteresser		472 433	-722 217
Totalresultat		472 433	-722 217
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap			-722 217
Avsatt til annen egenkapital		472 433	
Sum overføringer og disponeringer		472 433	-722 217



Organisasjonsnr: 829 339 862
GERSEMI ASSET MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Goodwill	4		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4		
Maskiner og anlegg	4		
Skip og flytende installasjoner	4		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr		70 204	101 704
Sum varige driftsmidler	4	70 204	101 704
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	7		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	7		
Andre langsiktige fordringer	7	174 563	174 563
Sum finansielle anleggsmidler		174 563	174 563
Sum anleggsmidler		244 767	276 267
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 518 347	1 360 590
Andre kortsiktige fordringer		242 067	137 075
Sum fordringer		1 760 414	1 497 665
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	8	1 745 931	1 469 135
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 745 931	1 469 135
Sum omløpsmidler		3 506 345	2 966 799
SUM EIENDELER		3 751 112	3 243 066



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 9 1 800 640 1 800 640

Beholdning av egne aksjer 9

Overkurs 1 015 508 1 015 508

Sum innskutt egenkapital 2 816 148 2 816 148

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 472 433

Sum opptjent egenkapital 472 433

Sum egenkapital 6 3 288 582 2 816 148

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt 5

Annen langsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 20 540

Betalbar skatt 5

Skyldig offentlige avgifter 227 922 82 886

Annen kortsiktig gjeld 234 608 323 492

Sum kortsiktig gjeld 462 530 426 918

Sum gjeld 462 530 426 918

SUM EGENKAPITAL OG GJELD 3 751 112 3 243 066

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantistillelser 10



Organisasjonsnr: 829 339 862
GERSEMI ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP

- alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
2.00



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 Gersemi Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Gersemi Asset Management AS som viser et overskudd på NOK 472 433. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, 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 2025, 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 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 Advokalfirma AS (organisasjonsnummer 914095573), RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492)

RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretaksnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokalfirma 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 Dokumentnøkkel: 685JK-76DIG-128JJ-XAUQ5-WR17V-F0TQW





Revisors beretning 2025 for Gersemi Asset Management 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, 26. mars 2026
RSM Norge AS

Bjørn Are Aamnes Mostue
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Pennco Dokumentnøkkel: 685JK-76DIG-128JF-XAUQ5-WR17V-F0TQW



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."

Bjørn Are Aamnes Mostue

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-2246270

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-26 17:38:37 UTC



QES



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://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. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

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.

Penneo Dokumentnøkkel: 685JK-76DIG-128JI-XAUQ5-WR17V-F0TQW



Årsregnskap 2025 for Gersemi Asset Management AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet
Revisors beretning

Utarbeidet av:

ecit



Årsberetning 2025 for Gersemi Asset Management AS

Virksomhetens art

Selskapets formål er å yte investerings tjenester og er underlagt de reguleringer som følger av Finanstilsynets krav for konsesjonsbelagt virksomhet. Selskapet er lokalisert i Bærum kommune.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapet begynner å bli etablert og det er tilstrekkelig kapitalinnskudd for å sikre fortsatt drift og kapitaldekning.

Fremtidig utvikling

Selskapet ble stiftet i 2022 og har konsesjon fra Finanstilsynet for konsesjonsbelagt virksomhet. 2024 var første hele driftsår med konsesjon. Selskapet forvalter per dags dato ett fond på Irland på subdelegert basis, og alle selskapets inntekter kommer fra forvaltningen av dette fondet. Det er mulig at selskapet vil forvalte flere fond i fremtiden.

Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Finansiell risiko

Selskapets mål er å maksimere avkastningen til investorene i fondet ved å forvalte porteføljen på en ansvarlig måte. Strategien innebærer å diversifisere investeringene på tvers av ulike shipping-segmenter og finansielle instrumenter, for å redusere risiko og oppnå god risikoustert avkastning på lang sikt.

Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom fondets investeringer i shipping. Markedsrisiko kan oppstå som følge av endringer i fraktpriser, skipets verdier, etterspørsel og tilbuddsdynamikk, samt geopolitiske hendelser.

Selskapet vurderer nøye kredittrisikoen knyttet til fondets shippinginvesteringer, inkludert kredittverdighet og generelle økonomiske forhold. Styret har implementert likviditetsstyringsstrategier for å sikre tilstrekkelig tilgang til likvider til enhver tid.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Totalt sykefravær siste år har vært på totalt 0 dager, som utgjør 0% av total arbeidstid i regnskapsåret.

Gersemi Asset Management AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 2 heltidsansatte og en på deltid. 1 kvinne og 2 menn. Selskapets styre består av 3 personer, hvorav ingen er kvinner.



Miljørapportering

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og ledere for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har for tiden ingen pågående forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Årsresultat og disponeringer

I 2025 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 472 433 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Til annen egenkapital	472 433

Egenkapitalen per 31.12.25 er på kr 3 288 582, som var en økning med kr 472 433 fra fjoråret.

Styret mener at årsregnskapet gir et riktig bilde av selskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling.

24.03.2026

Styret i Gersemi Asset Management AS

Martin Gunnerius
Unneberg
styreleder

Erik Joakim Lindelien
Hannisdahl
styremedlem/daglig leder

Ole Henrik Birger Lindelien
Hannisdahl
styremedlem



Resultatregnskap			
Gersemi Asset Management AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2025	2024
Salgsinntekt	1, 2	5 956 884	4 512 832
Sum driftsinntekter		5 956 884	4 512 832
Lønnskostnad	3	2 706 451	2 229 703
Avskrivning av driftsmidler	4	31 500	31 500
Annen driftskostnad	3	2 784 880	3 057 112
Sum driftskostnader		5 522 831	5 318 314
Driftsresultat		434 053	-805 482
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		44 004	43 166
Annen finansinntekt		135 191	57 613
Annen rentekostnad		11 281	465
Annen finanskostnad		129 534	17 049
Resultat av finansposter		38 380	83 265
Resultat før skattekostnad	5	472 433	-722 217
Resultat		472 433	-722 217
Årsresultat	6	472 433	-722 217
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		472 433	0
Overført til udekket tap		0	722 217
Sum overføringer		472 433	-722 217

Utarbeidet av ECIT



Balanse			
Gersemi Asset Management AS			
Eiendeler	Note	2025	2024
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		70 204	101 704
Sum varige driftsmidler	4	70 204	101 704
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	7	174 563	174 563
Sum finansielle anleggsmidler		174 563	174 563
Sum anleggsmidler		244 767	276 267
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		1 518 347	1 360 590
Andre kortsiktige fordringer		242 067	137 075
Sum fordringer		1 760 414	1 497 665
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	1 745 931	1 469 135
Sum omløpsmidler		3 506 345	2 966 799
Sum eiendeler		3 751 112	3 243 066

Utarbeidet av ECIT



Balanse			
Gersemi Asset Management AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2025	2024
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	1 800 640	1 800 640
Overkurs		1 015 508	1 015 508
Sum innskutt egenkapital		2 816 148	2 816 148
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		472 433	0
Sum opptjent egenkapital		472 433	0
Sum egenkapital	6	3 288 582	2 816 148
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	20 540
Skyldig offentlige avgifter		227 922	82 886
Annen kortsiktig gjeld		234 608	323 492
Sum kortsiktig gjeld		462 530	426 918
Sum gjeld		462 530	426 918
Sum egenkapital og gjeld		3 751 112	3 243 066

24.03.2026
Styret i Gersemi Asset Management AS

_____ Martin Gunnerius Unneberg styreleder	_____ Erik Joakim Lindelien Hannisdahl styremedlem/daglig leder
--	---

Ole Henrik Birger Lindelien Hannisdahl
styremedlem

Utarbeidet av ECIT



Kontantstrømoppstilling			
Gersemi Asset Management AS			
	Note	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		472 433	-722 217
Ordinære avskrivninger		31 500	31 500
Endring i kundefordringer		-157 757	97 659
Endring i leverandørgjeld		-20 540	5 632
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-48 840	141 222
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktivite		276 797	-446 204
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalen		276 797	-446 204
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per.		1 469 135	1 915 339
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per.		1 745 931	1 469 135

Utarbeidet av ECIT



Note1 Regnskapsprinsipper

Arten av virksomheten og hvor den drives

Selskapets virksomhet består av å yte investeringstjenester i henhold til konsesjon fra offentlige myndigheter, og drives i Bærum.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk, samt forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak m.m.

Årsregnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift

Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser, balanseføres som uopptjent inntekt ved salget og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

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.

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. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

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 mottatt beløp på etableringstidspunktet..

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.

Pensjonsforpliktelser

Pensjonsforpliktelser finansiert over driften er beregnet og balanseført under avsetning for forpliktelser. Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.



Kontanstrøm

Kontanstrømoppstillingen er en del av årsregnskapet i henhold til Regnskapsloven § 3-2 første ledd.

Note 2 Salgsinntekter

	2025	2024
Forvaltningsinntekter		
Porteføljeforvaltningsinntekter	5 662 457	4 512 832
Sum forvaltningsinntekter	5 662 457	4 512 832

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2025	2024
Lønninger	2 121 495	1 787 140
Arbeidsgiveravgift inkl. finansskatt	417 849	326 143
Pensjonskostnader	37 468	34 158
Andre ytelser	129 639	82 261
Sum	2 706 451	2 229 703

Gjennomsnittlig antall årsverk: 2

Ytelser til ledende personer	Styreleder/ styremedlem	Daglig leder / styremedlem
Lønn	150 000	790 000

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til styreleder eller nærstående parter i 2025.

Pensjon

Selskapet er pliktig å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Note 4 Anleggsmidler

	Driftsløse, inventar ol.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.25	140 004	140 004
= Anskaffelseskost 31.12.25	140 004	140 004
Akkumulerte avskrivninger 31.12.25	69 800	69 800
= Bokført verdi 31.12.25	70 204	70 204
Årets ordinære avskrivninger	31 500	31 500
Økonomisk levetid	3-5 år	

Utarbeidet av ECIT



Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2025	2024
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	472 433	-722 217
Permanente forskjeller	66 080	14 371
Endring i midlertidige forskjeller	17 034	-8 174
Anvendelse av fremførbart underskudd	-555 548	0
Skattepliktig inntekt	0	-716 020
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	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

	2025	2024	Endring
Varige driftsmidler	12 341	29 375	17 034
Sum	12 341	29 375	17 034
Akkumulert fremførbart underskudd	-3 297 973	-3 853 520	-555 548
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	3 285 632	3 824 145	538 514
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 6 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2024	1 800 640	1 015 508	0	2 816 148
Pr. 01.01.2025	1 800 640	1 015 508	0	2 816 148
Årets overskudd			472 433	472 433
Pr. 31.12.2025	1 800 640	1 015 508	472 433	3 288 582

Utarbeidet av ECIT



Note 7 Fordringer med forfall senere enn ett år

	2025	2024
Andre fordringer (anleggsmidler)	174 563	174 563
Sum langsiktige fordringer	174 563	174 563

Andre fordringer er depositum for husleie i Strandveien 50

Note 8 Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår konto for bundne skattetrekksmidler med kr 69 122 pr 31.12. Skyldig skattetrekke pr 31.12 utgjorde kr -69 122.

Depositum for husleie til Strandveien 50 AS er bokført med kr 174 563.

Note 9 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Gersemi Asset Management AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	180 064	10,0	1 800 640
Sum	180 064		1 800 640

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel
Gersemi AS	180 064	100,0

Gersemi Asset Management AS inngår i Gersemi AS sitt konsernregnskap. Konsernregnskapet kan fås utlevert ved henvendelse til selskapets kontor i Prost Holsviks vei 20, 1362 Hosle



Note 10 Kjernekapital

	2025	2024
Kapitaldekning %	19 %	17 %
Kjernekapital		
Aksjekapital	1 800 640	1 800 640
Overkurs	1 015 508	1 015 508
Annen Egenkapital	472 433	
Kjernekapital/ansvarlig kapital	3 288 581	2 816 148
Inntekter	5 956 884	4 512 832
Resultat før skatt	-472 433	722 217
Variable kostnader		
Honorar til agenter		
Sum faste kostnader	5 484 451	5 235 049
25 % av faste kostnader	1 371 113	1 308 762
i) Startkapitalkrav 50 000 EUR (kurs 31.12)	592 150	589 750
ii) 25 % av faste kostnader	1 371 113	1 308 762
Kapitalkrav (størst av i og ii)	1 371 113	1 308 762

Gersemi Asset Management AS er underlagt kapitaldekningsreglene for verdipapirforetak. Dette innebærer at selskapet er underlagt et kapitalkrav tilsvarende 25 % av faste kostnader.



Note 11 Finansiell Markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko

Finansiell markedsrisiko

Selskapets aktiviteter har hittil hatt lav finansiell risiko. Den eneste risikoen som har oppstått er på valutaendringer og det har ikke vært noen tap på kundefordringer. Investeringer blir diversifisert på ulike shipping-segmenter og finansielle instrumenter, for å redusere risiko og oppnå god risikojustert avkastning på lang sikt.

Likviditetsrisiko

Styret har implementert likviditetsstyringsstrategier for å sikre tilstrekkelig tilgang til likvider til enhver tid.

Kredittrisiko

Selskapet har liten eller ingen kredittrisiko knyttet til fordringer og og øvrige kundefordringer. Risiko for at motpart ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses å være moderat. Det har historisk sett ikke vært tap på fordringer. Selskapet har kun en kunde og vurderer nøye kredittrisikoen knyttet til dette fondets shippinginvesteringer, inkludert kredittverdighet og generelle økonomiske forhold. Styret har implementert likviditetsstyringsstrategier for å sikre tilstrekkelig tilgang til likvider til enhver tid.