



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	993 536 415
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	PHAROS FORVALTNING AS
Forretningsadresse:	Riddervolds gate 4 0256 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Eirik Flatebø
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	28.03.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 16.04.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	11	0	0
<b>Sum inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1	0	0
Avskrivning på varige driftsmidler	2	0	0
Avskrivning på immaterielle eiendeler	2	0	0
Annen driftskostnad	1,11	282 775	89 173
<b>Sum kostnader</b>		<b>282 775</b>	<b>89 173</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-282 775</b>	<b>-89 173</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		13 006	18 132
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>13 006</b>	<b>18 132</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		5 779 611	
Annen finanskostnad		2 352	1 648
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>5 781 963</b>	<b>1 648</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-5 768 957</b>	<b>16 484</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-6 051 732</b>	<b>-72 689</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-6 051 732</b>	<b>-72 689</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-6 051 732</b>	<b>-72 689</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital	5	-6 051 732	-72 689
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-6 051 732</b>	<b>-72 689</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	2	0	0
Utsatt skattefordel	3	0	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	0	0
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	6 003 400	7 259 551
Investeringer i aksjer og andeler	12	0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>6 003 400</b>	<b>7 259 551</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>6 003 400</b>	<b>7 259 551</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	146 415	449 035
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>146 415</b>	<b>449 035</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>146 415</b>	<b>449 035</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 149 815</b>	<b>7 708 586</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital (60 aksjer à kr 1)	5,1	12 170 000	60 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Ikke registrert kapitalforhøyelse	5	0	7 700 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 170 000</b>	<b>7 760 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	-6 297 398	-245 666
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-6 297 398</b>	<b>-245 666</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>5 872 602</b>	<b>7 514 334</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	6	175 688	175 688
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>	<b>175 688</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>	<b>175 688</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		78 066	14 042
Annen kortsiktig gjeld		23 459	4 522
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>101 525</b>	<b>18 564</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>277 213</b>	<b>194 252</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 149 815</b>	<b>7 708 586</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	11	11 287 006	4 635 169
<b>Sum inntekter</b>		<b>11 287 006</b>	<b>4 635 169</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1	9 750 614	2 778 618
Avskrivning på varige driftsmidler	2	137 159	27 729
Avskrivning på immaterielle eiendeler	2	-74 912	-24 971
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		17 767	
Annen driftskostnad	1,11	10 312 294	3 622 824
<b>Sum kostnader</b>		<b>20 142 922</b>	<b>6 404 200</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-8 855 916</b>	<b>-1 769 031</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		284 569	202 667
Annen finansinntekt		23 774	1 931
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>308 343</b>	<b>204 598</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		0	5 305
Annen rentekostnad		5 475	1 648
Annen finanskostnad		8 350	11 631
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>13 825</b>	<b>18 584</b>
<b>Netto finans</b>		<b>294 518</b>	<b>186 014</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-8 561 398</b>	<b>-1 583 017</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-8 561 398</b>	<b>-1 583 017</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-8 561 398</b>	<b>-1 583 017</b>
Minoritetsinteresser	5	-653 709	-286 947
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-7 907 689</b>	<b>-1 296 070</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital	5	7 907 689	1 296 070
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>7 907 689</b>	<b>1 296 070</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	2	0	-57 145
Utsatt skattefordel	3	0	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>-57 145</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	256 010	393 169
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>256 010</b>	<b>393 169</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	0	
Investeringer i aksjer og andeler	12	0	196 802
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>196 802</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>256 010</b>	<b>532 826</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		898 630	1 107 657
Andre fordringer		207 218	411 028
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 105 848</b>	<b>1 518 685</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	5 512 152	8 624 031
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>5 512 152</b>	<b>8 624 031</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 618 000</b>	<b>10 142 716</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 874 010</b>	<b>10 675 542</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital (60 aksjer à kr 1)	5,1	12 170 000	60 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	5	0	7 700 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 170 000</b>	<b>7 760 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	-8 891 645	-1 488 359
Minoritetsinteresser	5	281 826	1 463 398
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-8 609 819</b>	<b>-24 961</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 560 181</b>	<b>7 735 039</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	6	175 688	175 688
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>	<b>175 688</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>	<b>175 688</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 080 177	642 420
Skyldige offentlige avgifter		814 863	708 845
Annen kortsiktig gjeld		1 243 101	1 413 550
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>3 138 141</b>	<b>2 764 815</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>3 313 829</b>	<b>2 940 503</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 874 010</b>	<b>10 675 542</b>



PHAROS FORVALTNING AS

ÅRSRAPPORT FOR 2024 - SELSKAP OG KONSERN

ÅRSREGNSKAP

- ÅRSBERETNING
- RESULTATREGNSKAP
- BALANSE
- KONTANTSTRØMANALYSE
- NOTER
- REVISJONSBERETNING

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Styrets årsberetning 2024 for Pharos Forvaltning AS Konsern

Pharos Forvaltning AS Konsern består av Pharos Forvaltning AS og Forte Fondsforvaltning AS. Pharos Forvaltning AS er et rent holding-selskap. Forvaltningsselskapet Forte Fondsforvaltning AS er forretningsfører for FORTEfondene. Ved utgangen av 2024 hadde selskapet ca. 1,3 milliarder kroner til forvaltning. Dette er en nedgang på 277 millioner kroner fra året før.

Forte Fondsforvaltning AS forvaltet ved utgangen av 2024 fem ulike fond. Disse er

- FORTE Norge, som er et norsk aksjefond
- FORTE Trønder, som er et norsk aksjefond
- FORTE Global, som er i kategorien globale aksjefond
- FORTE Obligasjon, som er et obligasjonsfond
- Verdipapirfondet FORTE Strategisk, som er et internasjonalt kombinasjonsfond.

Forvaltningsselskapet har også konsesjon for individuell porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Konsernet er under tilsyn av Finanstilsynet. DNB er Forte Fondsforvaltnings depotmottaker og Verdipapirsentralen (VPS) fører Forte Fondsforvaltnings andelseierregister.

Konsernet hadde ved årsskiftet seks heltidsansatte, hvorav tre er kvinner (to av de ansatte er oppsagt), ingen ansatte i morselskap. Konsernet har et godt arbeidsmiljø og lavt sykefravær. Forte Fondsforvaltning AS har sitt forretningskontor i Trondheim. Pharos Forvaltning AS har sitt forretningskontor i Oslo.

Det er tegnet ansvarsforsikring for datterselskapets styre og datterselskapets ledelse gjennom Aon Norway.

#### Selskapets resultat, balanse og kapitaldekning

Selskapet fikk et driftsresultat i 2024 på -0,283 mill. kroner, mot -0,089 mill. kroner i 2023. Årsresultatet for 2024 ble -6,052 mill. kroner, mot -0,073 mill. kroner i 2023.

Egenkapitalen ble i 2024 redusert med -1,64 mill. kroner til 5,87 mill. kroner grunnet en emisjon på 4,4 mill. kroner og et negativt årsresultat på -6,052 mill. kroner. Selskapet eiendeler var 6,15 mill. kroner ved utgangen 2024, hvorav ubundet kontantbeholdning utgjorde 0,15 mill. kroner.

Konsernet fikk et driftsresultat i 2024 på -8,9 mill. kroner, mot -1,8 mill. kroner i 2023. Driftsinntektene i 2024 var 11,3 mill. kroner, mot 4,6 mill. kroner i 2023. Lønnskostnadene var 9,75 mill. kroner i 2024, mot 2,8 mill. kroner i 2023, mens andre driftskostnader var 10,312 mill. kroner i 2024, mot 3,6 mill. kroner i 2023. Årsresultatet for 2024 ble -8,6 mill. kroner, mot -1,6 mill. kroner i 2023.

Egenkapitalen ble i 2024 3,56 mill. kroner grunnet en emisjon på 4,4 mill. kroner og et negativt årsresultat på -8,6 mill. kroner. Konsernets eiendeler var 6,87 mill. kroner ved utgangen 2024, hvorav ubundet kontantbeholdning utgjorde 5,5 mill. kroner. Datterselskap Forte Fondsforvaltning AS er omfattet av EUs kapitaldekningsregler, som er gjennomført i norsk lov.

Kapitaldekningsregelverket (CRR/CRD IV) skal bidra til å sikre at selskapet har nok kapital til å møte sine forpliktelser og motstå uventede tapshendelser.

Konsernets risikovektede kapital var 2,5 mill. kroner ved årsslutt, mens ansvarlig kapital var 3,6 mill. kroner. Kapitaldekningen (ansvarlig kapital som andel av risikovektet kapital) ved årsslutt var med det 144 prosent.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

Konsernet har krav om at ansvarlig kapital skal overstige 25 prosent av faktiske faste kostnader foregående år. Målt ved dette kravet hadde selskapet en underdekning på ansvarlig kapital på - 0,639 mill. kroner ved utgangen av 2024.

### Fondsforvaltningen

Kjernevirksomheten i konsernet er forvaltning av verdipapirfond. Ved utgangen av 2024 forvaltet vi 1,3 mrd. kr. i våre verdipapirfond, en nedgang på 277 mill. fra forrige år.

FORTE Norge, Trønder, Global og Obligasjon måler alle sin avkastning mot referanseindekser. I 2024 oppnådde FORTE Obligasjon og Forte Global høyere avkastning enn sine referanseindeks, mens FORTE Norge og FORTE Trønder fikk lavere avkastning enn referanseindeksen.

Kraft Finans AS har overtatt alle aksjene i Forte Fondsforvaltning AS fra og med 01.01.2025, som vil administrere fondsforvaltningen.

### Risikostyring og etterlevelse

Det er ingen finansiell risiko knyttet til selskapets finansaktiva. Konsernet driver ikke utlån og investerer overskuddslikviditet kortsiktig i bankinnskudd.

Konsernet foretar investeringer på vegne av kunder med oppgjør direkte mellom kunders VPS og bankkonti. Konsernet har avtale med DNB som fører alle oppgjørstjenester og er kontofører for alle fond som det forvaltes midler for. Eventuell risiko for oppgjør og transaksjoner er overført til depotbanken og konsernet har kunders midler og verdipapirer helt adskilt fra egen virksomhet.

Konsernets inntekter er tett knyttet til kapitalen under forvaltning i fondene. Forvaltningskapitalen er utsatt for markedsrisiko ved at den i stor grad påvirkes av markedsutvikling og forvaltningsresultater. Det er betydelig risiko knyttet til vurdering av fremtidige markedsforhold.

Forte Fondsforvaltning har en fast funksjon med ansvar for risikostyring og etterlevelse. Det er etablert en risikostyringsstrategi som omfatter generelle retningslinjer for risikostyring i verdipapirfondene og risikoprofiler for hvert enkelt verdipapirfond.

Styret behandler løpende risiko- og etterlevelsrapporter for fondene og for forvaltningsselskapet, og årlig risikovurderinger med dokumentasjon på etablerte styrings- og kontrolltiltak sammen med en samlet risikooversikt.

### Samfunnsansvar og bærekraft

Selskapets virksomhet er i stor grad preget av kontorrelatert arbeid. Det er noe reiseaktivitet da vi har ansatte som pendler samt at det vi har kunder spredt i Norge. De siste årene har man i større grad benyttet digitale møter blant annet for å begrense påvirkning på det ytre miljø og spare tid.

FORTE Strategisk og FORTE Obligasjon er klassifisert som artikkel 8 fond, og de resterende tre fondene er klassifisert som artikkel 6 fond i henhold til Offentlighetsforordningen (SFDR).

I første halvår 2025 vil FORTE fondene overføres til FCGs fondshotell i Sverige. De vil da overta ansvaret for rapporteringen i henhold til Offentlighetsforordningen (SFDR).

Datterselskap Forte Fondsforvaltning er medlem av Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer- og det FN-støttede Principles for Responsible Investment (PRI).

Selve virksomhet i konsernet antas å medføre svært liten miljøforurensning.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Fortsatt drift

Styret i konsernet anser at resultatregnskapet og balansen for 2024, med årsberetning, noter og kontantstrømoppstilling, gir et rettviseende bilde av driften gjennom året og selskapets økonomiske stilling ved utgangen av året. Kraft Finans AS har overtatt alle aksjene i Forte Fondsforvaltning AS fra og med 01.01.2025, som vil sikre kapitaldekningskrav med ulike tiltak i tiden fremover. Regnskapet er avlagt i samsvar med forutsetningen om fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede. Styret vurderer risikoen ved foretakets virksomhet som forsvarlig.

Oslo, 28.03.2025

Eirik Flatebø  
styrets leder

Robert Hvide Macleod  
styremedlem

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## Konsern Resultatregnskap for 2024 Pharos Forvaltning AS

Morselskap			Konsern		
2023	2024		Note	2023	2024
0	0	Annen driftsinntekt	11	4 635 169	11 287 006
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>4 635 169</b>	<b>11 287 006</b>
0		Lønnskostnad	1	-2 778 618	-9 750 614
0		Avskrivning på varige driftsmidler	2	-27 729	-137 159
		Avskrivning immaterielle eiendeler		24 971	74 912
		Nedskrivning immaterielle eiendeler			-17 767
-89 173	-282 775	Annen driftskostnad	1,11	-3 622 824	-10 312 294
<b>-89 173</b>	<b>-282 775</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-6 404 200</b>	<b>-20 142 922</b>
<b>-89 173</b>	<b>-282 775</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 769 031</b>	<b>-8 855 915</b>
0	0	Annen renteinntekt		202 667	284 569
18 132	13 006	Annen finansinntekt		1 931	23 774
<b>18 132</b>	<b>13 006</b>	<b>Sum finansinntekter</b>		<b>204 598</b>	<b>308 343</b>
0	-5 779 611	Nedskrivning av finansielle eiendeler		-5 305	0
0	0	Annen rentekostnad		-1 648	-5 475
-1 648	-2 352	Annen finanskostnad		-11 631	-8 350
<b>-1 648</b>	<b>-5 781 963</b>	<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-18 584</b>	<b>-13 825</b>
<b>16 484</b>	<b>-5 768 957</b>	<b>Netto finans</b>		<b>186 014</b>	<b>294 518</b>
<b>-72 689</b>	<b>-6 051 732</b>	<b>Ordinært resultat for skattekostnad</b>		<b>-1 583 017</b>	<b>-8 561 397</b>
0	0	Skattekostnad på ordinært resultat		0	0
<b>-72 689</b>	<b>-6 051 732</b>	<b>Ordinært resultat</b>		<b>-1 583 017</b>	<b>-8 561 397</b>
<b>-72 689</b>	<b>-6 051 732</b>	<b>Årsresultat</b>		<b>-1 583 017</b>	<b>-8 561 397</b>
0	0	Minoritetsinteresser		286 947	-653 709
<b>-72 689</b>	<b>-6 051 732</b>	<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 296 070</b>	<b>-7 907 689</b>
		<b>Overføringer</b>			
0	0	Utbytte			
0	0	Overført fra overkurs	5		
72 689	6 051 732	Overføringer til/fra annen egenkapital	5		
<b>72 689</b>	<b>6 051 732</b>	<b>Sum overføringer og disponeringer</b>			

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



**Konsern**  
**Balanse pr. 31. desember 2024**  
Pharos Forvaltning AS

Morselskap		Konsern		
2023	2024	Note	2023	2024
<b>EIENDELER</b>				
<b>Anleggsmidler</b>				
<b>Immatrielle eiendeler</b>				
0	0	2	-57 145	0
0	0	3	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>-57 145</u>	<u>0</u>
<b>Varige driftsmidler</b>				
0	0	2	393 169	256 010
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>393 169</u>	<u>256 010</u>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>				
7 259 551	6 003 400		0	0
0	0		196 802	0
<u>7 259 551</u>	<u>6 003 400</u>		<u>196 802</u>	<u>0</u>
<u>7 259 551</u>	<u>6 003 400</u>		<u>532 826</u>	<u>256 010</u>
<b>Omløpsmidler</b>				
<b>Fordringer</b>				
0	0		1 107 657	898 630
0	0		411 028	207 218
0	0		0	0
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>1 518 685</u>	<u>1 105 849</u>
449 035	146 415	4	8 624 031	5 512 152
<u>449 035</u>	<u>146 415</u>		<u>8 624 031</u>	<u>5 512 152</u>
<u>449 035</u>	<u>146 415</u>		<u>10 142 716</u>	<u>6 618 001</u>
<u>7 708 586</u>	<u>6 149 815</u>		<u>10 675 542</u>	<u>6 874 010</u>

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



**Konsern**  
**Balanse pr. 31. desember 2024**  
Pharos Forvaltning AS

Morselskap		Konsern		
2023	2024	Note	2023	2024
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>Egenkapital</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
60 000	12 170 000	5,1	60 000	12 170 000
7 700 000	0		7 700 000	0
0	0	5	0	0
<b>7 760 000</b>	<b>12 170 000</b>		<b>7 760 000</b>	<b>12 170 000</b>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>				
-245 666	-6 297 398		-1 488 359	-8 891 645
0	0	5	1 463 398	281 826
<b>-245 666</b>	<b>-6 297 398</b>		<b>-24 961</b>	<b>-8 609 819</b>
<b>7 514 334</b>	<b>5 872 602</b>		<b>7 735 039</b>	<b>3 560 181</b>
<b>Sum egenkapital</b>				
<b>Gjeld</b>				
<b>Langsiktig gjeld</b>				
175 688	175 688		175 688	175 688
<b>175 688</b>	<b>175 688</b>		<b>175 688</b>	<b>175 688</b>
<b>Sum Langsiktig gjeld</b>				
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
14 042	78 066		642 420	1 080 177
0	0		708 845	814 863
0	0		0	0
4 522	23 459		1 413 550	1 243 100
<b>18 564</b>	<b>101 525</b>		<b>2 764 815</b>	<b>3 138 140</b>
<b>194 252</b>	<b>277 213</b>		<b>2 940 503</b>	<b>3 313 828</b>
<b>7 708 586</b>	<b>6 149 815</b>		<b>10 675 542</b>	<b>6 874 010</b>
<b>Sum gjeld</b>				
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>				

Oslo, 28.03.2025

Eirik Flatebø  
styrets leder

Robert Hvide Macleod  
styremedlem

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### KONTANTSTRØMANALYSE

#### Konsern

	2023	2024
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-1 583 017	-8 561 397
- Periodens betalte skatt	0	0
+ Ordinære avskrivninger	2 758	62 247
- Gevinst	0	-20 971
+ Nedskrivning	0	17 767
+/- Endring i kundefordringer	246 626	209 027
+/- Endring i leverandørgjeld	-216 523	437 787
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	46 401	115 918
<b>= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 503 755</b>	<b>-7 739 652</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+/- investering i driftsmidler	-411 478	0
+ innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	49 085	217 773
<b>Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-362 393</b>	<b>217 773</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
- innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld	342 383	0
+ ubetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-85 725	0
+ Innbetaling av egenkapital	0	4 410 000
<b>Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>256 657</b>	<b>4 410 000</b>
<b>= Netto endring i kontanter mv</b>	<b>-1 609 490</b>	<b>-3 111 879</b>
+ Beholdning av kontanter ved konserndannelse 01.01.	10 233 520	8 624 030
<b>= Kontantbeholdning 31.12.</b>	<b>8 624 030</b>	<b>5 512 152</b>

#### Morselskap

	2023	2024
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-72 689	-6 051 732
+ Nedskrivning av anleggsmidler	0	5 779 611
+ Ordinære avskrivninger	0	0
+/- Endring i kundefordringer	0	0
+/- Endring i leverandørgjeld	13 674	64 024
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	4 523	18 937
<b>= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-54 492</b>	<b>-189 160</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+/- Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-7 259 551	-4 523 460
<b>Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-7 259 551</b>	<b>-4 523 460</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
- periodens utbetalte utbytte	0	0
+ Innbetalinger egenkapital	7 700 000	4 410 000
<b>Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>7 700 000</b>	<b>4 410 000</b>
<b>= Netto endring i kontanter mv</b>	<b>385 957</b>	<b>-302 620</b>
+ Beholdning av kontanter 01.01.	63 078	449 035
<b>= Kontantbeholdning 31.12.</b>	<b>449 035</b>	<b>146 415</b>

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Noter

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

#### Driftsinntekter

Honorar- og provisjonsinntekter beregnes på bakgrunn av inngåtte forvaltningsavtaler og fondsvedtekter, og inntektsføres ihht kontraktsperioden.

#### Omløpsmidler/kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som faller til betaling innen et år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet: omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

#### Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

#### Bankinnskudd

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

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Ansetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige fordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og eventuelt ligningsmessig underskudd til framføring, ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller og underskudd til framføring som ikke kan utlignes, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom framtidig skattepliktig inntekt. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet, og underskudd til framføring, begrunnes med antatt framtidig inntjening. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, oppføres netto i balansen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

#### Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Mottatt utbytte/konsernbidrag resultatføres i utgangspunktet som inntekt, men bare i den grad mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet ikke overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet. Mottatt utbytte/konsernbidrag som overstiger dette beløpet føres til reduksjon av anskaffelseskost. Morselskapet regnskapsfører mottatt utbytte/konsernbidrag det samme året som datterselskapet avsetter beløpet.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

Aksjer i tilknyttede selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Egenkapitalmetoden tilsier at vår andel av årsresultatet i det tilknyttede selskapet, fratrukket avskrivning på merverdier, resultatføres i konsernregnskapet. Verdien av investeringen i balansen reguleres med resultatandelen med fradrag for eventuelt utbytte. Interne gevinster elimineres.

### Bruk av estimater

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

### Forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad man kan identifisere en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og hvor anskaffelseskostnaden kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

### Pensjoner – innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet.

### Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet). Foreligger sammenligningstall i resultatregnskap, balanseregnskap eller kontantstrømoppstilling i konsern. I noteopplysninger er det sammenligningstall ihht. Krav i regelverket (ref. NRS 17.10): se note 14.

### Eliminering av interne poster

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 1 – Lønnskostnad

Ikke lønnskostnader i selskap (morselskapet) i regnskapsåret.

Konsernet har hatt 6 årsverk i regnskapsåret fra oppkjøpstidspunkt.

Spesifikasjon av lønnskostnader (konsern)	2023	2024
Lønn	2 252 476	7 550 252
Arbeidsgiveravgift	424 151	1 173 947
Pensjonskostnader	55 108	389 339
Andre lønnsrelaterte ytelser	46 883	637 076
<b>Totalt</b>	<b>2 778 618</b>	<b>9 750 614</b>

Ytelser til daglig leder (konsern):

Lønn:	0
Pensjonsutgifter:	0
Annen godtgjørelse:	0

Styrehonorar: 190 000 kroner

#### Mer om ytelser til daglig leder

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Honorar til revisor

	Selskap	Konsern
Revisjon	95 086	366 683
Attestasjonsoppgaver	0	118 024
Skatterådgivning	0	54 125
Andre tjenester	15 969	288 013
Samlet honorar til revisor alle beløp er inkl. mva	111 055	826 845

### Pensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning for konsernets ansatte jfr. lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretaket har etablert en tjenestepensjonsordning som tilfredsstiller kravene i loven.

Pensjonsordningen er en innskuddsbasert ordning. Premieinnbetalingene til denne ordningen kostnadsføres løpende. Det blir derfor ingen balanseføring for denne pensjonsordningen.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



PHAROS FORVALTNING AS

## Note 2 - Avskrivning på varige driftsmidler (konsern)

	Konsesjoner, patenter, lisenser o.l. (immatr.)	Badwill (immatr.)	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1	292 442	-374 558	549 447	467 331
+ Tilgang	0	0	0	0
- Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	292 442	-374 558	549 447	467 331
Akk. av/nedskr. pr 1/1	0	24 971	-156 280	-131 309
+ Ordinære avskrivninger	0	74 912	-137 157	-62 245
+ Avskr. på oppskrivning	0	0	0	0
- Tilbakeført avskrivning	0	0	0	0
+ Ekstraord nedskrivninger	-292 442	274 676	0	-17 766
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	-292 442	374 558	-293 437	-211 320
Balansført verdi pr 31/12	0	0	256 010	256 010
Prosentstans for ord.avskr	Avskrives ikke	20%	33%	

## Note 3 - Skattekostnad på ordinært resultat

### Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt (morselskap)

Resultat før skattekostnad	-6 051 732
+/- Endr. forskj. som ikke inngår i grl. uts. skatt/sk.fordel	0
+/- Permanente forskjeller	5 785 611
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>-266 121</b>
+/- Endr. forskj, som inngår i grl. uts. skatt/skattefordel	0
+/- Endring i underskudd, kreditfradrag mv til fremføring	0
<b>= Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>
<b>= Skattepl. inntekt (gr.lag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>0</b>

### Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	0
+/- Endring i utsatt skatt/skattefordel	0

Utsatt skattefordel blir ikke balansført i regnskapet

### Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	0
<b>= Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Utsatt skatt/utsatt skattefordel (morselskap)

	2024
- Skattem. fremførbar underskudd	-1 714 997
<b>= Grunnlag utsatt skattefordel</b>	<b>- 1 714 997</b>
<b>Forskjeller som ikke inngår i utsatt skattefordel</b>	<b>1 714 997</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>

Av forsiktighetsprinsipp er ikke utsatt skattefordel bokført i regnskapet

### **Note 3 - Skattekostnad på ordinært resultat**

#### Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt (Konsern)

Resultat før skattekostnad	-8 561 397
+/- Endr. forskj. som ikke inngår i grl. uts. skatt/sk.fordel	0
+/- Permanente forskjeller	21 555
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>-8 539 842</b>
+/- Endr. forskj, som inngår i grl. uts. skatt/skattefordel	0
+/- Endring i underskudd, kreditfradrag mv til fremføring	8 539 842
<b>= Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>
<b>= Skattepl. inntekt (gr.lag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>0</b>

#### Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	0
+/- Endring i utsatt skatt/skattefordel	0
<b>= Skattekostnad (grunnlag for årets skattekostnad x sats)</b>	<b>0</b>
<b>= Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>

#### Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	0
<b>= Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>

### Utsatt skatt/utsatt skattefordel (Konsern)

	2024
+ Driftsmidler inkl. goodwill	-274 987
- Skattem. fremf. underskudd som utlignes	-30 891 382
<b>= Grunnlag utsatt skattefordel</b>	<b>-31 166 369</b>
<b>Forskjeller som ikke inngår i utsatt skattefordel</b>	<b>31 166 369</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>

Av forsiktighetsprinsipp er ikke utsatt skattefordel bokført i regnskapet

### **Note 4 - Bankinnskudd, kontanter o.l. (konsern)**

Skattetrekkinnskudd utgjør pr 31.12. i år kr 341 651.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 5 – Egenkapital

Selskapet har 12 170 000 aksjer pålydende kr 1 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør

Selskapet har bare en aksjeklasse og har følgende aksjonærer:

Navn	Fødselsdato/		
	Foretaksnr	Antall	Eierandel
Pharos Group AS	993 391 638	6 307 820	51,83 %
Campo Holding AS	989 119 516	3 141 170	25,81 %
Ursus Holding AS	916 054 653	1 433 390	11,78 %
Expo Nor AS	991 275 916	690 000	5,67 %
Bai AS	912 301 702	397 620	3,27 %
Ingrid Skjæret	251273 xxxxx	100 000	0,82 %
Jan Aage Braa Haugen	130971 xxxxx	100 000	0,82 %
Sum		12 170 000	

Konsernregnskapet til Pharos Forvaltning AS, kan fås utlevert på forretningsadressen. Riddervoldsgate 4 0256 Oslo.

### Endring egenkapital (morselskap):

	Aksjekapital / selskapskapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	7 760 000	-245 666	7 514 334
-Årets resultat	0	-6 051 732	-6 051 732
Gjeldskonvertering	2 100 000	0	2 100 000
Emisjon	2 310 000	0	2 310 000
<b>Pr 31.12.</b>	<b>12 170 000</b>	<b>-6 297 398</b>	<b>5 872 602</b>

### Endring egenkapital (Konsern):

	Aksjekapital / selskapskapital	Annen egenkapital	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Pr 1.1	7 760 000	-1 488 359	1 463 398	7 735 039
-Årets resultat	0	-7 907 689	-653 708	-8 561 397
Annet	0	-23 461	527 864	504 403
Gjeldskonvertering	2 100 000	0	0	2 100 000
Emisjon	2 310 000	0	-527 864	1 782 136
<b>Pr 31.12.</b>	<b>12 170 000</b>	<b>-9 419 509</b>	<b>281 826</b>	<b>3 560 181</b>

Minoritetsinteresser etter rettet emisjon som først er registrert i Foretaksregisteret etter årsslutt.

### Note 6 - Transaksjoner med nærstående parter (Konsern)

Ingen kjente transaksjoner med nærstående parter i konsern, utover gjeld til morselskap i overkonsern (Pharos Group AS): med NOK 175 688. Gjeld er regulert i låneavtale, renter beregnes ikke.

Alle inntekter i konsernet er basert på forvaltningen av fondene. Forvaltningsprovisjonen fra fondene forvaltet av Forte Fondsforvaltning AS er priset basert på fondenes vedtekter. Se ellers note 14 om informasjon om inntekter.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 7 - Finansiell risiko (Konsern)

Det er ingen finansiell risiko knyttet til virksomheten i konsernet. Konsernet driver ikke utlån, og investerer overskuddslikviditet kortsiktig i bankinnskudd.

### Note 8 – Likviditetsrisiko (Konsern)

Annen kortsiktig gjeld består hovedsakelig av skyldig lønn, skattetrekk og arbeidsgiveravgift. Konsernet har plassert overskuddslikviditet kortsiktig som bankinnskudd.

Konsernet foretar investeringer på vegne av kunder med oppgjør direkte mellom kunders VPS og bankkonti. Konsernet har avtale med DNB som fører alle oppgjørstjenester og er kontofører for alle fond som det forvaltes midler for. Eventuell risiko for oppgjør og transaksjoner er overført til depotbanken og konsernet har kunders midler og verdipapirer helt adskilt fra egen virksomhet.

### Note 9 – Markedsrisiko (Konsern)

Risiko for fondsselskapet kan være av markedsmessig art, ved endringer i finansmarkedene eller ved endringer i rammebetingelser. Det presiseres at det normalt er betydelig risiko knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

### Note 10 – Aksjer i datterselskap (morselskap)

Selskap	Ansk.år	Kontor	Eierandel %	Stemmeandel %	Resultat 2024 (100%)	Egenkapital pr. 31.12. (100%)	Bokført verdi
Forte Fondsforvaltning AS	2023	Trondheim	92,36	92,36	-8 638 864	3 690 979	6 003 400

### Note 11 – Fordringer og gjeld

Selskapet har ikke bokført fordringer med forfall etter ett år eller bokført gjeld med forfall etter fem år, utover hva som er opplyst om i noter.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 12 – Kapitaldekning (Konsern)

	2024
Egenkapital	3 560 181
Immaterielle eiendeler	
Utsatt skattefordel	0
Badwill	0
Konsepjoner, patenter o.l.	0
Fradrag minoritetsinteresser	0
Ansvarlig kapital	3 560 181
Risikovektet kapital	2 464 289
<b>Kapitaldekning</b>	<b>144,471 %</b>

#### Spesifikasjon av risikovektet kapital

Risikovekt	Kapital før risikovekting	20 %	100 %	Risikovektet kapital 2024
Bankinnskudd	5 512 152	5 512 152		1 102 430
Øvrige fordringer	1 105 849		1 105 849	1 105 849
Anleggsmidler	256 010		256 010	256 010
<b>Sum risikovektet kapital</b>	<b>6 874 011</b>	<b>5 512 152</b>	<b>1 361 859</b>	<b>2 464 289</b>

Konsernet har i tillegg krav om at ansvarlig kapital skal oversige 25 % av faktiske faste kostnader foregående år.

	2024
Faste kostnader 2024	16 795 211 (Gr.lag: Forte Fondsforvaltning AS)
25 % av faste kostnader	4 198 803
Ansvarlig kapital 2025	3 560 181
<b>Underdekning av ansvarlig kapital</b>	<b>-638 622</b>

#### Beregning av faste kostnader

	2024
-/+ Resultat før skatt	8 561 397
+ Drift- og finansinntekter	11 595 349
- Variable kostnader	-2 678 696
<b>= Faste kostnader</b>	<b>17 478 050</b>

Selskapet er per 31.12.2024 i brudd med minste krav til ansvarlig kapital, men vil fra 01.01.2025 ikke være omfattet av finansforetaksloven. Kraft Finans AS eier 100 % av aksjene i Forte Fondsforvaltning AS fra og med 01.01.2025, og vil fra og med samme dato ha ansvar for rapportering.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



PHAROS FORVALTNING AS

## Note 13 – Honorarer (Konsern)

	2023	2024
Forvaltningshonorar	15 914 040	11 287 006
Andre driftsinntekter	12 668	0
	-	
Sum driftsinntekter	15 939 531	11 287 006

## Note 14 - Klientmidler og klientansvar (Konsern)

Konsernet oppbevarer per 31.12.2024 NOK 0,- i klientmidler knyttet til aktiv forvaltning. Klientansvaret utgjør NOK 0,-. Beløpet fremkommer ikke i konsernets balanse.

Årsrapport 2024 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 28.03.2025
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 28.03.2025

Forseglet av



Posten Norge



Til generalforsamlingen i Pharos Forvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Pharos Forvaltning AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god 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 og konsernet 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 (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

### 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17B, 7010 Trondheim

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets 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 avvirket.

#### **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/revisionsberetninger>

Trondheim, 28. mars 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Henrik Granbo  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Granbo, Henrik	BANKID	2025-03-28 08:40

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.