



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	912 817 520
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	PENSUM GROUP AS
Forretningsadresse:	Frøyas gate 15 0273 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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:	Tom Pettersen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 05.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		948 000	1 858 800
Sum inntekter		948 000	1 858 800
Kostnader			
Lønnskostnad	2	744 989	849 509
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	121 463	14 401
Annen driftskostnad	2	542 038	270 513
Sum kostnader		1 408 490	1 134 423
Driftsresultat		-460 490	724 377
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 827	49
Annen finansinntekt	8	13 431 150	21 119 655
Sum finansinntekter		13 432 977	21 119 704
Annen rentekostnad	8	356 243	1 808 344
Annen finanskostnad		34 827	485 817
Sum finanskostnader		391 070	2 294 161
Netto finans		13 041 907	18 825 543
Ordinært resultat før skattekostnad		12 581 417	19 549 920
Skattekostnad på ordinært resultat	9	2 405 215	1 028 570
Ordinært resultat etter skattekostnad		10 176 202	18 521 350
Årsresultat	7	10 176 202	18 521 350
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		215 111	
Overføringer til/fra annen egenkapital		9 961 091	18 521 350
Sum overføringer og disponeringer		10 176 202	18 521 350



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3,11	758 537	830 000
Sum varige driftsmidler		758 537	830 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	91 941 911	83 634 783
Lån til foretak i samme konsern	8	550 000	316 089
Sum finansielle anleggsmidler		92 491 911	83 950 872
Sum anleggsmidler		93 250 448	84 780 872
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8,10	1 773 583	2 248 413
Andre fordringer		0	61 250
Konsernfordringer	8	11 500 000	11 300 000
Sum fordringer		13 273 583	13 609 663
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter		302 447	
Sum investeringer		302 447	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	1 066 142	92 019
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 066 142	92 019
Sum omløpsmidler		14 642 172	13 701 682
SUM EIENDELER		107 892 620	98 482 554



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	220 457	219 457
Beholdning av egne aksjer		-2 500	-1 250
Overkurs		62 972 552	34 929 062
Ikke registrert kapitalforhøyelse	6		28 044 490
Annen innskutt egenkapital		-359 050	219 267
Sum innskutt egenkapital		62 831 459	63 411 026
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		26 258 280	16 297 189
Sum opptjent egenkapital		26 258 280	16 297 189
Sum egenkapital		89 089 739	79 708 215
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	51 848	52 562
Sum avsetninger for forpliktelser		51 848	52 562
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	732 873	840 018
Øvrig langsiktig gjeld	8	60 420	2 484 900
Sum annen langsiktig gjeld		793 293	3 324 918
Sum langsiktig gjeld		845 141	3 377 480
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			8 406 237
Leverandørgjeld		210 112	178 797
Betalbar skatt	9	2 405 929	976 008
Skyldige offentlige avgifter		91 732	73 286
Kortsiktig konserngjeld	8	14 413 572	430 301
Annen kortsiktig gjeld	8	836 395	5 332 229
Sum kortsiktig gjeld		17 957 740	15 396 858



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum gjeld		18 802 881	18 774 338
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		107 892 620	98 482 553



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		38 910 392	37 930 431
Annen driftsinntekt		40 417 143	42 461 312
Sum inntekter		79 327 535	80 391 743
Kostnader			
Lønnskostnad	2	43 614 084	47 047 714
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	279 256	143 374
Annen driftskostnad	2	24 298 363	23 421 911
Sum kostnader		68 191 703	70 612 999
Driftsresultat		11 135 832	9 778 744
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 050	990
Annen finansinntekt		13 940 530	7 469 323
Sum finansinntekter		13 964 580	7 470 313
Annen rentekostnad	8	366 576	1 884 282
Annen finanskostnad		589 633	539 340
Sum finanskostnader		956 209	2 423 622
Netto finans		13 008 371	5 046 691
Ordinært resultat før skattekostnad		24 144 203	14 825 435
Skattekostnad på ordinært resultat	9	4 849 319	1 448 773
Ordinært resultat etter skattekostnad		19 294 884	13 376 662
Årsresultat		19 294 884	13 376 662
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		215 111	
Overføringer til/fra annen egenkapital		19 079 772	13 376 662
Sum overføringer og disponeringer		19 294 883	13 376 662



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	27 243	92 483
Sum immaterielle eiendeler		27 243	92 483
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3,11	1 946 779	1 837 597
Sum varige driftsmidler		1 946 779	1 837 597
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	30 000	107 430
Lån til foretak i samme konsern	8		11 233 443
Andre fordringer		4 624 837	0
Sum finansielle anleggsmidler		4 654 837	11 340 873
Sum anleggsmidler		6 628 859	13 270 953
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8,10	15 427 311	21 219 635
Andre fordringer		6 120 920	6 121 607
Sum fordringer		21 548 231	27 341 242
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter		302 447	
Sum investeringer		302 447	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		23 712 077	16 209 233
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		23 712 077	16 209 233
Sum omløpsmidler		45 562 755	43 550 475



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		52 191 614	56 821 428
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	220 457	219 457
Beholdning av egne aksjer	6	-2 500	-1 250
Overkurs		58 257 294	30 213 804
Ikke registrert kapitalforhøyelse			28 044 490
Annen innskutt egenkapital		191 642	889 126
Sum innskutt egenkapital		58 666 893	59 365 627
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-28 327 456	-43 593 585
Sum opptjent egenkapital		-28 327 456	-43 593 585
Sum egenkapital		30 339 437	15 772 042
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	1 370 570	1 539 593
Øvrig langsiktig gjeld	8	937 470	2 484 900
Sum annen langsiktig gjeld		2 308 040	4 024 493
Sum langsiktig gjeld		2 308 040	4 024 493
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		-9 688	8 406 237
Leverandørgjeld		2 026 345	59 465
Betalbar skatt	9	4 677 239	1 861 261
Skyldige offentlige avgifter		3 951 845	3 478 753
Annen kortsiktig gjeld		8 898 397	23 219 176
Sum kortsiktig gjeld		19 544 138	37 024 892
Sum gjeld		21 852 178	41 049 385



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		52 191 615	56 821 427



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 624050

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 817 520
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PENSUM GROUP AS
Forretningsadresse: Ramstadsletta 17
1363 HØVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap 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: Tom Pettersen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2022

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 12.07.2022



Organisasjonsnr: 912 817 520
PENSUM GROUP AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		948 000	1 858 800
Sum inntekter		948 000	1 858 800
Kostnader			
Lønnskostnad	2	744 989	849 509
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	121 463	14 401
Annen driftskostnad	2	542 038	270 513
Sum kostnader		1 408 490	1 134 423
Driftsresultat		-460 490	724 377
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 827	49
Annen finansinntekt	8	13 431 150	21 119 655
Sum finansinntekter		13 432 977	21 119 704
Annen rentekostnad	8	356 243	1 808 344
Annen finanskostnad		34 827	485 817
Sum finanskostnader		391 070	2 294 161
Netto finans		13 041 907	18 825 543
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	9	2 405 215	1 028 570
Ordinært resultat etter skattekostnad		10 176 202	18 521 350
Årsresultat	7	10 176 202	18 521 350
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		215 111	
Overføringer til/fra annen egenkapital		9 961 091	18 521 350
Sum overføringer og disponeringer		10 176 202	18 521 350



Organisasjonsnr: 912 817 520
PENSUM GROUP AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar,
verktøy, kontormaskiner
og lignende

3,11

758 537

830 000

Sum varige driftsmidler

758 537

830 000

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap

4

91 941 911

83 634 783

Lån til foretak i samme
konsern

8

550 000

316 089

Sum finansielle
anleggsmidler

92 491 911

83 950 872

Sum anleggsmidler

93 250 448

84 780 872

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer

8,10

1 773 583

2 248 413

Andre fordringer

0

61 250

Konsernfordringer

8

11 500 000

11 300 000

Sum fordringer

13 273 583

13 609 663

Investeringer

Andre finansielle
instrumenter

302 447

Sum investeringer

302 447

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter
og lignende

5

1 066 142

92 019

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende

1 066 142

92 019

Sum omløpsmidler

14 642 172

13 701 682

SUM EIENDELER

107 892 620

98 482 554

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	220 457	219 457
Beholdning av egne aksjer		-2 500	-1 250
Overkurs		62 972 552	34 929 062
Ikke registrert kapitalforhøyelse	6		28 044 490
Annen innskutt egenkapital		-359 050	219 267
Sum innskutt egenkapital		62 831 459	63 411 026
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		26 258 280	16 297 189
Sum opptjent egenkapital		26 258 280	16 297 189
Sum egenkapital		89 089 739	79 708 215
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	51 848	52 562
Sum avsetninger for forpliktelses		51 848	52 562
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	732 873	840 018
Øvrig langsiktig gjeld	8	60 420	2 484 900
Sum annen langsiktig gjeld		793 293	3 324 918
Sum langsiktig gjeld		845 141	3 377 480
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Leverandørgjeld		210 112	178 797
Betalbar skatt	9	2 405 929	976 008
Skyldige offentlige avgifter		91 732	73 286
Kortsiktig konserngjeld	8	14 413 572	430 301
Annen kortsiktig gjeld	8	836 395	5 332 229
Sum kortsiktig gjeld		17 957 740	15 396 858
Sum gjeld		18 802 881	18 774 338
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		107 892 620	98 482 553



Organisasjonsnr: 912 817 520
PENSUM GROUP AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		38 910 392	37 930 431
Annen driftsinntekt		40 417 143	42 461 312
Sum inntekter		79 327 535	80 391 743
Kostnader			
Lønnskostnad	2	43 614 084	47 047 714
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	279 256	143 374
Annen driftskostnad	2	24 298 363	23 421 911
Sum kostnader		68 191 703	70 612 999
Driftsresultat		11 135 832	9 778 744
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 050	990
Annen finansinntekt		13 940 530	7 469 323
Sum finansinntekter		13 964 580	7 470 313
Annen rentekostnad	8	366 576	1 884 282
Annen finanskostnad		589 633	539 340
Sum finanskostnader		956 209	2 423 622
Netto finans		13 008 371	5 046 691
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	9	4 849 319	1 448 773
Ordinært resultat etter skattekostnad		19 294 884	13 376 662
Årsresultat		19 294 884	13 376 662
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		215 111	
Overføringer til/fra annen egenkapital		19 079 772	13 376 662
Sum overføringer og disponeringer		19 294 883	13 376 662



Organisasjonsnr: 912 817 520
PENSUM GROUP AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	27 243	92 483
Sum immaterielle eiendeler		27 243	92 483
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3,11	1 946 779	1 837 597
Sum varige driftsmidler		1 946 779	1 837 597
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	30 000	107 430
Lån til foretak i samme konsern	8		11 233 443
Andre fordringer		4 624 837	0
Sum finansielle anleggsmidler		4 654 837	11 340 873
Sum anleggsmidler		6 628 859	13 270 953
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8,10	15 427 311	21 219 635
Andre fordringer		6 120 920	6 121 607
Sum fordringer		21 548 231	27 341 242
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter		302 447	
Sum investeringer		302 447	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		23 712 077	16 209 233
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		23 712 077	16 209 233
Sum omløpsmidler		45 562 755	43 550 475
SUM EIENDELER		52 191 614	56 821 428
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	220 457	219 457
Beholdning av egne aksjer	6	-2 500	-1 250
Overkurs		58 257 294	30 213 804
Ikke registrert kapitalforhøyelse			28 044 490
Annen innskutt egenkapital		191 642	889 126
Sum innskutt egenkapital		58 666 893	59 365 627
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-28 327 456	-43 593 585
Sum opptjent egenkapital		-28 327 456	-43 593 585
Sum egenkapital		30 339 437	15 772 042
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	11	1 370 570	1 539 593
Øvrig langsiktig gjeld	8	937 470	2 484 900
Sum annen langsiktig gjeld		2 308 040	4 024 493
Sum langsiktig gjeld		2 308 040	4 024 493
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner		-9 688	8 406 237
Leverandørgjeld		2 026 345	59 465
Betalbar skatt	9	4 677 239	1 861 261
Skyldige offentlige avgifter		3 951 845	3 478 753
Annen kortsiktig gjeld		8 898 397	23 219 176
Sum kortsiktig gjeld		19 544 138	37 024 892
Sum gjeld		21 852 178	41 049 385
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		52 191 615	56 821 427



Organisasjonsnr: 912 817 520
PENSUM GROUP AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
0.40

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.



Organisasjonsnr: 912 817 520
PENSUM GROUP AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
31.00

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

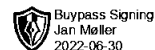
Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

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.



Til generalforsamlingen i Pensum Group AS

Grant Thornton
Revisjon AS
Kirkegata 15
0153 Oslo
Org.nr. 987 632 380
T: +47 22 20 04 00
E: grant@no.gt.com

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pensum Group AS' årsregnskap som viser et overskudd for selskapsregnskapet på NOK 10.176.202 og et overskudd for konsernregnskapet på NOK 19.294.883 og etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Pensum Group AS per 31. desember 2021 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Pensum Group AS per 31. desember 2021 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Grunnlag for konklusjonen

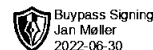
Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Grant Thornton Revisjon AS is a member of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered independently by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

www.grantthornton.no

**Grant Thornton**

An instinct for growth™

*Øvrig informasjon*

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

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

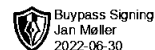
Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.



Grant Thornton

An instinct for growth™



- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 30.06.2022
Grant Thornton Revisjon AS

Jan Møller
Statsautorisert revisor
(signert elektronisk)



Årsberetning 2021 - Pensum Group AS

Virksomhetens art og tilholdssted

Pensum Group AS er et holdingselskap som forvalte sine eierinteresser i tillegg til å tilby administrative tjenester.

Konsernet består i tillegg til Pensum Group AS av følgende datterselskap:

- Pensum Asset Management AS, Norge
- Pensum Asset Management S.A, Luxembourg
- Pensum Forsikringsmegling AS, Norge
- Pensum Group AB, Sverige
- Gloustrup Capital AS, Norge

Selskapets virksomhet har foregått i Oslo/ Bærum i Norge, mens datterselskapene har hatt virksomhet i Oslo/ Bærum, Stockholm i Sverige samt Luxembourg i. Hovedkontoret ligger i Oslo.

2021 var et nytt turbulent år i finansmarkedene som følge av COVID 19 pandemien. Til tross for dette økte selskapets hovedvirksomhet i Norge sin forvaltningskapital med 53,84 % i 2020, og leverte sterke forvaltningsresultater for selskapets kunder.

Selskapet fullførte store deler av den vesentlige restruktureringen av sin virksomhet i 2021, med slutføring av salgene av sin virksomhet i Sverige (Pensum AB og Pensum Kapitalforvaltning Fllal). Selskapets virksomhet i Luxembourg, Pensum Asset management SA, var også under avvikling og ble endelig fusjonert inn i Pensum Asset Management AS 12.05.2022.

Redegjørelse for årsregnskapet

Omsetningen i konsernet endte på tNOK 79.328 i 2021. Årsresultatet ble i 2021 på tNOK 19.295. Stabile inntekter, samt fokus på kostnadsbruk har medført at 2021 var et økonomisk tilfredsstillende år.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var tNOK 19.434, mens driftsresultatet for konsernet utgjorde tNOK 11.136. De samlede investeringene i konsernet i 2021 var tNOK 1.593.

Konsernets likviditetsbeholdning var tNOK 23.712 per 31.12.2021. Konsernets evne til egenfinansiering av investeringer er tilfredsstillende.

Konsernets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2021 89 % av samlet gjeld i konsernet. Konsernets finansielle stilling er tilfredsstillende.

Totalkapitalen var ved utgangen av året tNOK 52.192. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2021 var 58 %.



Fremtidig utvikling

Selskapets utsikter de nærmeste år vurderes som positive. Selskapet har i etterkant av markedsuroen som inntraff ved utbruddet av COVID pandemien våren 2020, opplevd en sterk etterspørsel etter selskapets tjenester, og har i tillegg opplevd en markant økning i kundemidler under forvaltning, en trend som er forsterket gjennom 2021, med over 50 % vekst i kundemidler som genererer faste inntekter. Også for selskapets corporate finance tjenester opplever vi stor pågang av potensielle kunder som ønsker å benytte seg av selskapets tjenester.

Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

Pensum Group AS med datterselskap er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt valutarisiko. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle instrumenter, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret. Pr 31.12.2021 er valutarisikoen primært gjennom selskapets gjeld som er i utenlandsk valuta (SEK og Euro).

Markedsrisiko

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

Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god.

Fortsatt drift

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



Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i hhv Pensum Group AS og konsernet Pensum Group (tall i hele 1.000):

Tilleggsutbytte	215	215
Annen egenkapital	9.961	19.080
Totalt disponert	10.176	19.295

Forslaget er begrunnet i eierens ønske om å styrke kapitalstrukturen i selskapet.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet var i 2021 helt ubetydelig. Det var ingen skader eller uhell på arbeidsplassen. Selskapet har i 2021 oppfordret sine ansatte til å sitte på hjemmekontor i med bakgrunn i Covid-19 pandemien, i tidsperiodene der dette har vært den nasjonale anbefalingen.

Styreansvarsforsikring

Samtlige styremedlemmer har styreansvarsforsikring.

Likestilling og diskriminering

Pensum Group AS med datterselskap har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk som anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Konsernet hadde ved årets utløp 33 ansatte, 4 kvinner og 29 menn.

Styret i selskapet består av tre medlemmer, alle menn.

Ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

Oslo, 30.06.2022

Tom Pettersen
Daglig leder/ Styreleder

Christian Myhre
Styremedlem

Mats Tomas Ekstrom
Styremedlem



Resultatregnskap

Pensum Group AS

2020	2021	Note		Note	2021	2020
Driftsinntekter og driftskostnader						
-	-		Kurtasjeinntekter		38 910 392	37 930 431
1 858 800	948 000		Andre driftsinntekt		40 417 143	42 461 312
1 858 800	948 000		Sum driftsinntekter		79 327 535	80 391 742
849 509	744 989	2	Lønnskostnad	2	43 614 084	47 047 714
14 401	121 463	3	Avskrivning av driftsmidler	3	279 256	143 374
270 513	542 038	2	Andre driftskostnader	2	24 298 363	23 421 911
1 134 423	1 408 490		Sum driftskostnader		68 191 703	70 612 999
724 377	-460 490		Driftsresultat		11 135 832	9 778 744
Finansinntekter og finanskostnader						
49	1 827		Annen renteinntekt		24 050	990
21 119 655	13 431 150	8	Annen finansinntekt		13 940 530	7 469 323
1 808 344	356 243	8	Annen rentekostnad	8	366 576	1 884 282
485 817	34 827		Annen finanskostnad		589 633	539 340
18 825 543	13 041 907		Resultat av finansposter		13 008 371	5 046 691
19 549 920	12 581 417		Ordinært resultat før skattekostnad		24 144 202	14 825 435
1 028 570	2 405 215	9	Skattekostnad på ordinært resultat	9	4 849 319	1 448 773
18 521 350	10 176 202		Ordinært resultat		19 294 883	13 376 662
18 521 350	10 176 202	7	Årsresultat	7	19 294 883	13 376 662
Overføringer						
	215 111		Tilleggsutbytte		215 111	-
2 825 401	-		Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		-	-
15 695 949	9 961 091		Avsatt til annen egenkapital		-	-
-	-		Overført til udekket tap		19 079 772	13 376 662
18 521 350	10 176 202		Sum overføringer		19 294 883	13 376 662



Balanse

Pensum Group AS

Morselskap		Note	Konsern		
2020	2021		Note	2021	Konsern 2020
Eiendeler					
Anleggsmidler					
Immatrielle eiendeler					
			9	27 243	92 483
				27 243	92 483
Varige driftsmidler					
830 000	758 537	3, 11	3, 11	1 946 779	1 837 597
830 000	758 537			1 946 779	1 837 597
Finansielle anleggsmidler					
83 634 783	91 941 911	4	4	30 000	107 430
316 089	550 000	8	8	-	11 233 443
				4 624 837	-
83 950 872	92 491 911			4 654 837	11 340 872
84 780 871	93 250 448			6 628 859	13 270 953
Omløpsmidler					
Finansielle anleggsmidler					
Markedsbaserte aksjer					
Fordringer					
2 248 413	1 773 583	8, 10	8, 10	15 427 311	21 219 635
61 250	-			6 120 920	6 121 607
11 300 000	11 500 000	8	8	-	-
13 609 663	13 273 583			21 548 231	27 341 242
Investeringer					
-	302 447			302 447	-
-	302 447			302 447	-
92 019	1 066 141	5	5	23 712 077	16 209 233
13 701 682	14 642 171			45 562 755	43 550 474
98 482 553	107 892 620			52 191 614	56 821 427



Balanse

Pensum Group AS

Morselskap			Konsern		
2020	2021	Note	Note	2021	Konsern 2020
Egenkapital og gjeld					
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
219 457	220 457	6	6	220 457	219 457
1 000	-	6	6	-	1 000
- 1 250	2 500		-	2 500	- 1 250
34 929 062	62 972 552			58 257 294	30 213 804
28 043 490		6	6	-	28 043 490
219 267	359 050			191 642	889 126
63 411 026	62 831 459			58 666 893	59 365 627
Opptjent egenkapital					
16 297 189	26 258 280			- 28 327 456	- 43 593 585
-	-			- 28 327 456	- 43 593 585
16 297 189	26 258 280				
79 708 215	89 089 739	7	7	30 339 436	15 772 042
Gjeld					
Avsetning for forpliktelser					
52 562	51 848	9			
52 562	51 848				
Annen langsiktig gjeld					
840 018	732 873	11	11	1 370 570	1 539 593
2 484 900	60 420	8	8	937 470	2 484 900
3 324 918	793 293			2 308 040	4 024 493
Kortsiktig gjeld					
8 406 237	-		-	9 688	8 406 237
178 797	210 112			2 026 345	59 465
976 008	2 405 929	9	9	4 677 239	1 861 261
73 286	91 732			3 951 845	3 478 753
-	-			-	-
430 301	14 413 572	8	8	-	-
5 332 229	836 395	8	8	8 898 397	23 219 176
15 396 858	17 957 740			19 544 137	37 024 892
18 774 338	18 802 881			21 852 177	41 049 385
98 482 553	107 892 620			52 191 614	56 821 427

Oslo, 30.06.2022

Christian Myhre
Styreleder

Tom Pettersen
Styreleder/ daglig leder

Mats Tomas Ekström
Styreleder



Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk og Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak.

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer morselskapet Penum Group AS samt datterselskapene Penum Asset Management AS, Penum Asset Management S.A, hjemmehørende i Luxembourg, med to tilhørende utenlandske avdelinger; Penum Asset Management Nuf, Norge og Penum Kapitalforvaltning, Sverige, Penum Forsikringsmegling AS samt Penum Group AB, Sverige. Alle selskap eies 100%.

Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Selskapet har ingen minoritetsinteresser.

Konsolideringsutelatelse

I tillegg til selskapene nevnt over eier Penum Group AS 100% av aksjene i følgende selskap som ikke er konsolidert inn:
Gloustrup Capital AS, Norge

Gloustrup Capital AS, Norge, er et tomt selskapet uten drift i 2021

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Driftsinntekter

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

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% for morselskapet og 25% for datterselskapene på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

**Fordringer**

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav.

Klientmidler

Klientmidler og -ansvar er nettoført i balansen

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Lønnskostnader				
Lønninger	644 756	734 811	35 337 471	34 890 651
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	100 233	110 132	6 339 780	10 757 774
Pensjonskostnader	-	-	1 312 624	1 228 211
Andre ytelser	-	4 567	624 209	1 71 078
Sum	744 989	849 509	43 614 084	47 047 714

Antall årsverk:	0,4	0,4	31,00	32,75
-----------------	-----	-----	-------	-------

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

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

Pensjonsforpliktelser

Morselskapet har 2 ansatte som har arbeidstid og lønn som utgjør mindre enn 20% av full stilling og derfor faller ikke selskapet under loven om obligatorisk tjenestepensjon. Konsernet for øvrig er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonsordningene tilfredsstiller kravene i denne lov.

Ytelser til ledende personer	Morselskap		Konsern	
	Daglig leder	Styrets leder	Daglig leder	Styrets leder
Lønn	331 024	-	2 099 122	-
Pensjonskostnader	-	-	62 000	-
Annen godtgjørelse	143 762	-	154 706	-
Sum	474 786	-	2 315 828	-

Revisor	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Honorar revisjon, inkl mva	222 500	70 000	1 618 000	1 633 643
Honorar for andre tjenester, inkl mva	59 338	-	223 088	-

Note 3 Anleggsmidler

	Morselskap		Konsern	
	Kunst	Transportmidler	Kunst/ Inventar/ Innredning	Transportmidler
Anskaffelseskost pr. 01.01.2021		844 401	426 570	1 554 401
Tilgang kjøpte anleggsmidler	50 000	-	711 697	-
Avgang i året	-	-	323 259	-
Anskaffelseskost 31.12.2021	50 000	844 401	815 008	1 554 401
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2021	-	14 401	103 310	40 064
Årets ordinære avskrivninger	-	121 463	56 364	222 892
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2021	-	135 864	159 674	262 956
Bokført verdi 01.01.2021	-	830 000	323 260	1 514 337
Tilgang i året	50 000	-	711 697	-
Avgang i året	-	-	323 259	-
Årets avskrivning og nedskrivning	-	121 463	56 364	222 892
Bokført verdi 31.12.2021	50 000	708 537	655 334	1 291 445
Økonomisk levetid	Ingen avskr.	7 år	0 - 5 år	7 år

Note 4 Datterselskap, TS og FKV

DS/FKV/TS	Kontor-kommune	Eierandel/ Stemmeandel	Balansført verdi	Andel egenkapital	Andel resultat
Pensum AM SA	Luxembourg	100,00 %	20 594 529	61 513 438	686 345
Pensum Asset Management AS	Oslo	100,00 %	70 923 864	68 595 482	6 532 533
Pensum Group AB	Stockholm	100,00 %	363 518	2 714 530	5 661 568
Pensum Forsikringsmegling AS	Oslo	100,00 %	30 000 -	51 410 -	80 439
Gloustrup Capital AS	Oslo	100,00 %	30 000	30 000	-
Sum			91 941 911	132 802 040	

I april 2022 har selskapene Pensum Asset Management AS og Pensum AM SA fusjonert med Pensum Asset Management AS som overtagende selskap.



Note 5 Bankinnskudd/ klientmidler

Morselskap

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er kr. 54.122,- som dekket skyldig skattetrekk. Skyldig skattetrekk er gjort opp ved forfall.

Konsern

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er kr. 2.231.721,- som dekket skyldig skattetrekk. Skyldig skattetrekk er gjort opp ved forfall.

Konsern

Klientmidler, innestående i bank utgjør	tkr. 207 699
Åpne poster	tkr. 8 042
Sum bokført saldo klientmidler	tkr. 199 657
Klientansvar, bokført	tkr. 199 657

Avviket mellom klientmidler innestående på bank og bokført klientansvar skyldes åpne transaksjonsgebyrer samt ikke, matchede poster pr 31.12.2021. Samtlige poster er avklart og avstemt.

Klientmidler og -ansvar er nettoført i balansen.

Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Pensum Group AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	212 457	1	212 457
B-aksjer	1 000	1	1 000
C-aksjer	1 000	1	1 000
D-aksjer	2 000	1	2 000
E-aksjer	1 000	1	1 000
F-aksjer	1 000	1	1 000
G-aksjer	1 000	1	1 000
H-aksjer	1 000	1	1 000
Sum	220 457		220 457

Selskapets ordinære aksjer har stemmerett. Aksjeklasse B - H har ikke stemmerett.

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Pensum Holding AS	104 862	47,57 %	47,57 %
CMI Group AB	62 759	28,47 %	28,47 %
TSP Invest AS	15 127	6,86 %	6,86 %
Pasa Invest AB	14 858	6,74 %	6,74 %
Yanka AS	8 327	3,78 %	3,78 %
Svartskjær AS	5 374	2,44 %	2,44 %
Sum >1% eierandel	211 307	95,85 %	95,85 %
Sum øvrige	9 150	4,15 %	4,15 %
Totalt antall aksjer	220 457	100,00 %	100,00 %

Styret leder, Tom Pettersen, er 46,7% aksjonær i Pensum Holding AS og 51% eier i TSP Invest AS.

Styremedlem Mats Ekström er 100% aksjonær i CMI Group AS.

Daglig leder og styremedlem Christian Myhre, er 100% eier av Svartskjær AS.



Note 7 Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt EK	Annen		Sum egenkapital
					egenkapital		
Pr. 31.12.2020	220 457 -	1 250	62 972 552	219 267	16 297 189	79 708 215	
Tilleggsutbytte	-	-	-	-	215 111 -	215 111	
Kjøp og salg av egne aksjer	-	1 250	-	578 317	-	579 567	
Årets resultat	-	-	-	-	10 176 202	10 176 202	
Pr 31.12.2021	220 457 -	2 500	62 972 552 -	359 050	26 258 280	89 089 739	

Konsern	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt EK	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2020	220 457 -	1 250	58 257 294	985 070 -	43 689 530	15 772 042
Tilleggsutbytte	-	-	-	215 111	-	215 111
Kjøp egne aksjer	-	1 250	-	578 317	-	579 567
Ikke konsolidert datterselskap med EK-effekt 01.01.2021	-	-	-	-	3 001 110 -	3 001 110
Elimineringer med EK effekt	-	-	-	-	167 362 -	167 362
Valuta-/ omregningsdifferanser	-	-	-	-	764 336 -	764 336
Konsernets resultat	-	-	-	-	19 294 883	19 294 883
Pr 31.12.2021	220 457 -	2 500	58 257 294	191 642 -	28 327 456	30 339 436

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern og aksjonærer

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Fordringer				
Lån til foretak i samme konsern	550 000	316 089	-	11 233 443
Kundefordringer konsern	1 699 628	2 248 413	-	-
Andre kortsiktige fordringer konsern	11 500 000	11 300 000	-	-
Sum	13 749 628	13 864 502	-	11 233 443
Øvrig langsiktig og kortsiktig gjeld				
Langsiktig gjeld til aksjonærer	60 420	2 484 900	937 470	2 484 900
Annen kortsiktig gjeld konsern	14 413 572	430 301	-	-
Kortsiktig gjeld til aksjonærer	758 028	2 086 931	758 028	2 086 931
Sum	15 232 020	5 002 132	1 695 498	4 571 831

Pensum Asset Management AS har ytet et konsernbidrag til Pensum Group AS på kr. 11.500.000,-. Beløpet inngår i "Annen finansinntekt"
Gjeld til aksjonærer er renteberegnet med 5% i 2021 - tilsammen kr. 38.974,-
Gjeld til aksjonærer i utenlandsk valuta er omregnet til NOK med valutakurs pr 31.12.2021.



Note 9 Skatt

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Årets skattekostnad				
Resultatført skatt på ordinært resultat:				
Betalbar skatt	2 405 929	976 008	4 044 387	1 541 256
For lite avsatt skatt/ feil avsatt skatt			605 821	-
Skatt i Luxembourg	-	-	133 870	-
Endring i utsatt skatt	- 714	52 562	65 240	92 483
Skattekostnad ordinært resultat	2 405 215	1 028 570	4 849 319	1 448 773
Årets skattekostnad	2021	2020	2021	2020
Skattepliktig inntekt:				
Ordinært resultat før skatt	12 581 417	19 549 920	24 144 202	14 825 435
Permanente forskjeller	- 1 648 623	- 7 462 225	- 12 976 392	- 2 475 133
Endring i midlertidige forskjeller	3 247	238 919	5 213 495	458 789
Anvendelse av fremførbart underskudd	-	7 412 373	-	7 504 436
Skattepliktig inntekt	10 936 041	4 436 403	16 381 305	4 387 077
Betalbar skatt 22% / 22- 25%	2 405 929	976 009	4 044 387	1 541 256
Betalbar skatt i balansen:	2021	2020	2021	2020
Betalbar skatt på årets resultat	- 124 071	- 1 509 991	4 044 387	1 618 966
Skyldig tilgnet skatt fra tidligere år			332 753	
Skyldig skatt i Luxembourg	-	-	300 098	242 294
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	2 530 000	2 486 000	-	-
Sum betalbar skatt i balansen	2 405 929	976 008	4 677 239	1 861 261

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

	Morselskap			Konsern	
	2021	2020	Endring	2021	2020
Varige driftsmidler	235 672	238 919	3 247	5 313 495	408 739
Fordringer				- 100 000	- 750 000
Sum	235 672	238 919	3 247	5 213 495	341 261
Akkumulert fremførbart underskudd	0	0	-	32 915 094	32 915 094
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	0	-	- 38 239 159	- 32 915 094
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	235 672	238 919	3 247	- 110 570	341 261
Utsatt skatt / skattefordel (22 %) / (22-25%)	51 848	52 562	714	- 27 243	92 483

Datterselskapet Pensum Asset Management S.A i Luxembourg, har et skattemessig fremførbart underskudd pr 31.12.2021 på NOK 9.381.486,-. Utsatt skattefordel knyttet til dette underskuddet er ikke balanseført.

Note 10 Fordringer og tapsavsetninger

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Spesifisert tapsavsetning 1. januar	-	-	650 000	750 000
Periodens konst. tap, hvor det tidl. er foretatt spes. tapsavs.	-	-	-	-
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-	-	-	-
Nye spesifiserte tapsavsetninger	-	-	-	-
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-	-	-	-
Spesifisert tapsavsetning 31. desember	-	-	650 000	750 000



Note 11 Langsiktig gjeld

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Konvertible lån	-	-	-	-
Obligasjonslån	-	-	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner/pantelån	732 873	840 018	1 370 570	1 539 593
Øvrig langsiktig gjeld	-	-	-	-
Sum	732 873	840 018	1 370 570	1 539 593

Morselskap

Som sikkerhet for lånet er det pant i driftsmidler med bokført verdi på kr. 708 537,-. Lånet nedbetales over 96 måneder. Lånet ble tatt opp i november 2020. Nominell rente er på 2,24%, mens gjennomsnittlig effektiv rente i perioden er 2,52%.

Konsern

I tillegg til lånet beskrevet over har et datterselskap i konsernet tatt opp lån med pant i driftsmiddel med bokført verdi på kr. 684.337,-. Dette lånet nedbetales over 120 måneder. Lånet ble tatt opp i september 2020. Nominell rente er på 3,25%, mens gjennomsnittlig effektiv rente i perioden er 3,69%.

Note 12 Kapitaldekning og ansvarlig kapital

	31.12.2021	31.12.2020
Konsernets kapitaldekning fremkommer som følger:		
Ren kjernekapitaldekning	10,44 %	9,71 %
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ren kjernekapital	8 541 727	7 584 898
Kjernekapitaldekning	10,44 %	9,71 %
Overskudd(+)/Underskudd(-) av kjernekapital	6 383 135	5 403 079
Kapitaldekning	10,48 %	9,71 %
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital	3 565 433	2 493 988

Konsernets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

Ansvarlig kapital	15 017 846	15 772 042
Kjernekapital	15 017 846	15 772 042
REN KJERNEKAPITAL	15 017 846	15 772 042
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	58 881 960	59 365 627
Innbetalt aksjekapital / egenkapitalbeviskapital / medlemsinnskudd	220 457	220 457
Overkurs	58 664 003	59 146 420
(-) Egne rene kjernekapitalinstrumenter		
(-) Direkte beholdning	- 2 500	- 1 250
(-) Indirekte beholdning		
(-) Syntetisk beholdning		
(-) Faktiske eller betingede forpliktelser til å kjøpe egne rene kjernekapitalinstrumenter		
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	- 43 864 114	- 43 593 585
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	- 43 864 457	- 43 593 585
Inneværende års positive delårsresultat eller årsresultat som kan medregnes i ren kjernekapital	-	-

Konsernets bokførte egenkapital utgjør kr. 30.339.436,-. Konsernets rene kjernekapital utgjør kr. 15.017.746,-. Forskjellen utgjør årets resultat fratrukket eimineringer ved utarbeidelse av konsernregnskapet.

Grunnlaget for konsernets faste kostnader fremkommer som fjorårets inntekter fratrukket positivt resultat og variable vederlag, og utgjør kr. 55.186.513,-. 25% utgjør kr. 13.796.628,-.

Note 13 Nøkkeltall

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Resultat etter skatt	N/A	N/A	19 294 883	13 376 662
Konsernets forvaltningskapital pr 31.12	N/A	N/A	4 448 538 000	4 098 390 376
Resultat i % av forvaltningskapital	N/A	N/A	0,43 %	0,33 %



Pensum Group AS

Morselskap			Konsern	
2020	2021	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	2021	2020
19 549 920	12 581 417	Resultat før skattekostnad	24 144 202	14 825 435
-	-	Betalt skatt	-	2 134 302
-	-	Gevinst ved salg av aksjer	2 156 333	-
- 11 300 000	- 11 500 000	Resultatført konsernbidrag	-	-
14 401	121 463	Ordinære avskrivninger	279 256	143 374
- 788 489	479 200	Endring i kundefordringer	5 792 324	- 13 658 972
15 571	31 315	Endring i leverandørgjeld	1 966 880	7 893 752
- 5 623 084	6 588 282	Endring i andre tidsavgrensningsposter	-	12 771 033
1 868 319	7 325 670	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	19 433 660	- 2 316 133
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
- 24 627 200	- 7 991 040	Investering i datterselskap	-	-
-	-	Investering i andre aksjer	-	302 447
-	-	Kjøp av egne aksjer	-	579 567
99 000	-	Salg av egne aksjer	-	-
- 844 401	- 50 000	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-	711 000
- 25 372 601	- 8 923 055	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 1 593 015	- 1 455 401
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
22 209 770	-	Oppgjør/ motregning av fordring	-	-
840 018	- 107 146	Opptak/ nedbetaling av langsiktig gjeld	-	1 716 453
785 601	- 8 406 237	Endring kassakreditt	-	8 406 237
- 330 000	- 215 111	Utbetalt utbytte	-	215 111
-	11 300 000	Mottatt konsernbidrag	-	-
23 505 389	2 571 506	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	- 10 337 801	2 010 619
1 107	974 122	Netto endring i kontanter og kontantekvivalente	7 502 844	- 1 760 916
90 913	92 019	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnels	16 209 233	17 970 149
92 019	1 066 141	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	23 712 077	16 209 233



Document verification

Document information

Name: Årsberetning 2021, til signering
Sent date: 2022-06-29 15:02:07 UTC
Signing/transaction ID: 6160
Original document fingerprint: 1512653bb5adb115a297634b7171459e721c0ab13dfcb314a523c3e6e87f5019

Sent by: Jostein Viken
Signed by all parties: 2022-06-29 18:51:26 UTC
Original document file ID: 8807001

Signed by

Name: Christian Myhre
E-mail: christian.myhre@pensumgroup.no

Signed date: 2022-06-29 18:51:26 UTC
IP address: 89.8.149.238, 89.8.149.238
Platform: iphone

Signing method: Avkrysningsboks
Browser: safari 15.5

Name: Mats Ekström
E-mail: mats.ekstrom@cmigroup.se

Signed date: 2022-06-29 15:31:36 UTC
IP address: 217.213.70.33, 217.213.70.33
Platform: iphone

Signing method: Avkrysningsboks
Browser: safari 15.5

Name: Tom Pettersen
E-mail: tom.pettersen@pensumgroup.no

Signed date: 2022-06-29 15:17:52 UTC
IP address: 89.8.169.247, 89.8.169.247
Platform: iphone

Signing method: Avkrysningsboks
Browser: safari 14.11



This document has been digitally signed by the parties listed above using Lime eSign.