



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Christian Myhre
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 27.03.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Kurtasjeinntekter		33 117 764	39 053 392
Annen driftsinntekt		40 222 788	33 795 104
Sum inntekter	2	73 340 551	72 848 496
Kostnader			
Lønnskostnad	3	47 273 460	37 601 832
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	226 178	5 481 857
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	224 950	
Annen driftskostnad	3	25 925 148	18 432 791
Sum kostnader		73 649 736	61 516 480
Driftsresultat		-309 185	11 332 016
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	658 272	21 779
Annen finansinntekt		364 708	142 888
Sum finansinntekter		1 022 980	164 667
Annen rentekostnad		43 886	29 271
Annen finanskostnad		80 371	117 507
Sum finanskostnader		124 257	146 778
Netto finans		898 723	17 889
Ordinært resultat før skattekostnad		589 538	11 349 904
Skattekostnad på resultat	7	230 163	4 817 371
Ordinært resultat etter skattekostnad		359 375	6 532 533
Årsresultat	8, 9	359 375	6 532 533
Årsresultat etter minoritetsinteresser		359 375	6 532 533
Totalresultat		359 375	6 532 533



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		359 375	6 532 533
Sum overføringer og disponeringer		359 375	6 532 533



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	80 617	79 091
Goodwill	4		46 141 895
Sum immaterielle eiendeler		80 617	46 220 986
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4	401 653	513 742
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4, 10	560 411	674 500
Sum varige driftsmidler		962 065	1 188 242
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	6		5 299 448
Andre langsiktige fordringer	5		
Sum finansielle anleggsmidler			5 299 448
Sum anleggsmidler		1 042 682	52 708 676
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5, 6	10 569 515	17 428 993
Andre kortsiktige fordringer	5, 6	5 193 380	709 652
Konsernfordringer	5, 6	12 173 307	14 413 572
Sum fordringer		27 936 202	32 552 218
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11, 12	19 022 939	11 833 506
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		19 022 939	11 833 506
Sum omløpsmidler		46 959 141	44 385 723
SUM EIENDELER		48 001 822	97 094 399



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	1 585 795	1 572 356
Beholdning av egne aksjer	13		
Overkurs		70 338 069	69 351 508
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		71 918 294	70 918 294
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-41 226 316	-2 322 812
Sum opptjent egenkapital		-41 226 316	-2 322 812
Sum egenkapital	9, 14	30 691 978	68 595 482
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	10		
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 10	576 796	637 697
Langsiktig konserngjeld	5, 10		
Sum annen langsiktig gjeld	10	576 796	637 697
Sum langsiktig gjeld		576 796	637 697
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5, 6	1 801 158	3 203 085
Betalbar skatt	7		1 948 349
Skyldig offentlige avgifter	5	3 488 390	3 735 000
Kortsiktig konserngjeld	5, 6	1 053 131	11 500 000
Annen kortsiktig gjeld	5	10 390 369	7 474 786
Sum kortsiktig gjeld		16 733 048	27 861 220
Sum gjeld		17 309 844	28 498 917



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		48 001 822	97 094 399



Årsberetning 2022 – Penum Asset Management AS

Virksomhetens art og tilholdssted

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

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

Selskapet er lokalisert i Oslo kommune.

Redegjørelse for årsregnskapet

Pr 31.12.2022 hadde selskapet en omsetning på MNOK 73,3 med et driftsresultat på MNOK - 0,3. Årsresultatet ble i 2022 på MNOK 0,4.

Samlet kontantstrøm fra driften i selskapet var på MNOK 7,28, mens driftsresultatet ble MNOK -0,3. De samlede investeringene i selskapet i 2022 var MNOK 0. Imidlertid ble selskapets fusjon med søsterselskapet Penum Asset Management S.A gjennomført i 2022 med både regnskaps- og skattemessig kontinuitet.

Selskapets likviditetsbeholdning var MNOK 19,0 per 31.12.2022. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2022 96,5 % av samlet gjeld. Selskapets finansielle stilling er god, og pr. 31.12.2022 kan selskapet nedbetale kortsiktig gjeld ved hjelp av de mest likvide midlene.

Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 48,0. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2022 var 63,9 %.

Fremtidig utvikling

Selskapets utsikter de nærmeste år vurderes som positive. 2022 var et utfordrende år preget av krigsutbrudd i Europa og nedgang på verdens børser. Forvaltningen på kundenes midler var god og ga selskapets kunder generelt en meravkastning sammenlignet med forvaltningens relevante referanseindekser.

Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

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



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
49627a58752350f578f2c1a10c55069ea5abe24ea525d55fc0fe6b961a4e1c7b

Side 1 av 3



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 for 2022 og selskapets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Resultatdisponering

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

Annen egenkapital	360
Totalt disponert	360

Det er ytet et konsernbidrag til morselskapet på MNOK 1,05. Forslaget er begrunnet i eiernes ønske om å styrke egenkapitalen og kapitalstrukturen i morselskapet.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet var i 2022 helt ubetydelig, med unntak av en ansatt som har vært delvis sykemeldt over lang tid. Det var ingen skader eller uhell på arbeidsplassen.

Likestilling og diskriminering

Pensum Asset Management AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk som anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 31 ansatte, 3 kvinner og 28 menn.

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



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
49627a58752350f578f2c1d10c55069ea5abe24ea525d55fc0fe6b961a4e1c7b



Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

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

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

Virksomhetene skal avlegge redegjørelse ihht til Åpenhetsloven første gang innen 30. juni 2023. Redegjørelsen blir tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Oslo, Norge
21. mars 2023

Christian Myhre
Daglig leder

Gustaf Aspelin
Styremedlem

Fridtjof Botvid Falck
Styremedlem

Bengt Stefan Wilhelmson
Styreleder

Tom Pettersen
Styremedlem



*This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
49627a58752350f578f2c1d10c55069ea5abe24ea525d55fc0fe6b961a4e1c7b*

Side 3 av 3



Document Verification

Document Information

Name: Årsberetning PAM 2022
Sent date: 2023-03-27 11:19:50 UTC
Signing/transaction ID: 10019
Original document fingerprint:
49627a58752350f578f2c1d10c55069ea5abe24ea525d55fc0fe6b961a4e1c7b

Sent by: Jostein Viken
Signed by all parties: 2023-03-28 18:17:24 UTC
Original document file ID: 9823501

Signed By

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

Signed date: 2023-03-27 11:21:45 UTC
IP address: 195.1.14.143, 195.1.14.143
Platform: Windows

Signing method: Norsk BankID
Browser: Edge 111.0.1661
PID: 9578-5999-4-1044050
Date of birth: 1972-01-06

Transaction id: ZakiW6yJV1IR6kzFHfr1faRbOQ1VymNkpDX4YruLS0tsvYd2MasIsA9OBLKP9GPJ
Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/ZakiW6yJV1IR6kzFHfr1faRbOQ1VymNkpDX4YruLS0tsvYd2MasIsA9OBLKP9GPJ>

Name: Fridtjof Falck
E-mail: fridtjof.falck@clarksons.com

Signed date: 2023-03-27 11:38:33 UTC
IP address: 62.92.61.52, 62.92.61.52
Platform: Windows

Signing method: Norsk BankID
Browser: Chrome 111.0.0
PID: 9578-5998-4-883588
Date of birth: 1956-06-08

Transaction id: x7gYhiBzPYRBENISYRtNpSDyXXu5TQvTQ8VdFO93LhvCBNObNMDMY2UnZ3V6cYdB
Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/x7gYhiBzPYRBENISYRtNpSDyXXu5TQvTQ8VdFO93LhvCBNObNMDMY2UnZ3V6cYdB>

Name: Gustaf Aspelin
E-mail: ga@argoninvest.no

Signed date: 2023-03-28 18:17:24 UTC
IP address: 91.189.120.232, 91.189.120.232

Signing method: Norsk BankID
Browser: Chrome 109.0.0



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



Platform: Windows

PID: 9578-5998-4-2330571

Date of birth: 1977-04-30

Transaction id: LC9buAvzQ987oiSa80cl5vjahwjHrLttP72Lt2vyGFKr2ZTbbLWeBqqltelCPT8A

Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/LC9buAvzQ987oiSa80cl5vjahwjHrLttP72Lt2vyGFKr2ZTbbLWeBqqltelCPT8A>

Name: Stefan Wilhelmson

E-mail: stefan.wilhelmson@amaron.se

Signed date: 2023-03-27 11:58:39 UTC

Signing method: Svensk BankID

IP address: 89.255.242.199

Browser: Edge 111.0.1661

Platform: Windows

Personal number: 19601101****

Transaction id: xH3JGvwlyvP9yPpbUswHwzI7esLYMBjEji2V0Pfd8FqEYnLDYADyCHqL5o8tv6e

Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/xH3JGvwlyvP9yPpbUswHwzI7esLYMBjEji2V0Pfd8FqEYnLDYADyCHqL5o8tv6e>

Name: Tom Pettersen

E-mail: tom.pettersen@pensumgroup.no

Signed date: 2023-03-27 11:21:31 UTC

Signing method: Norsk BankID

IP address: 195.1.14.143, 195.1.14.143

Browser: Chrome 111.0.0

Platform: Windows

PID: 9578-5994-4-593238

Date of birth: 1976-04-01

Transaction id: PhnrV35MmcTTJytRsTMptFh9xh5AEiMdzhVdzqmwgHljfqOpCuLJIAE7ScyJcNI5

Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/PhnrV35MmcTTJytRsTMptFh9xh5AEiMdzhVdzqmwgHljfqOpCuLJIAE7ScyJcNI5>



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



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

Til generalforsamlingen i **Pensum Asset Management AS**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Pensum Asset Management AS'** årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 359 375**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

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

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

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

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

Oslo, 21. mars 2023

CROWE PARTNER REVISJON AS

Nils Frode Johansen
Statsautorisert revisor

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

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 2



Elektronisk signatur

Signert av

Johansen, Nils Frode
Norwegian BankID

Dato og tid

(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

29.03.2023 09.54.07

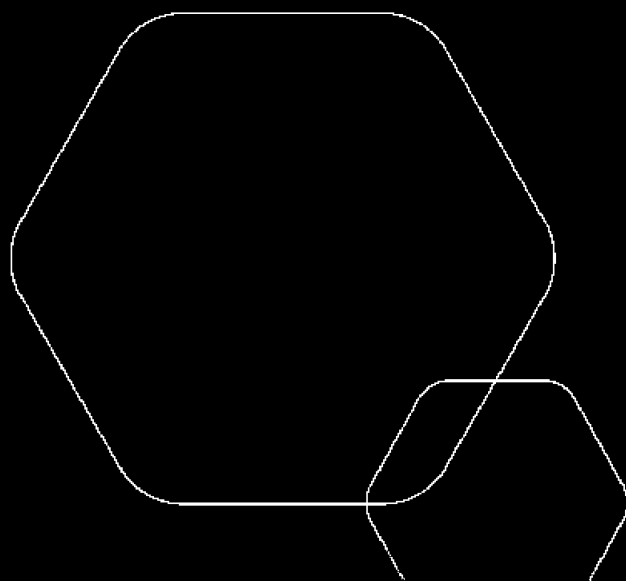
Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Årsregnskap 2022

Pensum Asset Management AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet



Org.nr.: 920 685 714



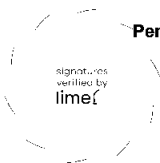
Resultatregnskap

Pensum Asset Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Kurtasjeinntekter		33 117 764	39 053 392
Annen driftsinntekt		40 222 788	33 795 104
Sum driftsinntekter	2	73 340 551	72 848 496
Lønnskostnad	3	47 273 460	37 601 832
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	226 178	5 481 857
Tap på krav	5	224 950	0
Annen driftskostnad	3	25 925 148	18 432 791
Sum driftskostnader		73 649 736	61 516 480
Driftsresultat		-309 185	11 332 016
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	658 272	21 779
Annen finansinntekt		364 708	142 888
Annen rentekostnad		43 886	29 271
Annen finanskostnad		80 371	117 507
Resultat av finansposter		898 723	17 889
Resultat før skattekostnad		589 538	11 349 904
Skattekostnad på resultat	7	230 163	4 817 371
Resultat		359 375	6 532 533
Årsresultat	8, 9	359 375	6 532 533
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		359 375	6 532 533
Sum overføringer		359 375	6 532 533

Pensum Asset Management AS

Side 2



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Balanse

Pensum Asset Management AS

Eiendeler	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	80 617	79 091
Goodwill	4	0	46 141 895
Sum immaterielle eiendeler		80 617	46 220 986
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4	401 653	513 742
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4, 10	560 411	674 500
Sum varige driftsmidler		962 065	1 188 242
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	6	0	5 299 448
Sum finansielle anleggsmidler		0	5 299 448
Sum anleggsmidler		1 042 682	52 708 676
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	5, 6	10 569 515	17 428 993
Andre kortsiktige fordringer	5, 6	5 193 380	709 652
Konsernfordringer	5, 6	12 173 307	14 413 572
Sum fordringer		27 936 202	32 552 218
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11, 12	19 022 939	11 833 506
Sum omløpsmidler		46 959 141	44 385 723
Sum eiendeler		48 001 822	97 094 399

Pensum Asset Management AS

Side 3

signed...
verified by
lime

This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f55141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



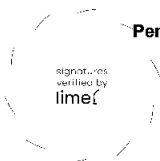
Balanse

Pensum Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	1 585 795	1 572 356
Overkurs		70 338 069	69 351 508
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		71 918 294	70 918 294
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-41 226 316	-2 322 812
Sum opptjent egenkapital		-41 226 316	-2 322 812
Sum egenkapital	9, 14	30 691 978	68 595 482
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 10	576 796	637 697
Sum annen langsiktig gjeld	10	576 796	637 697

Pensum Asset Management AS

Side 4



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Balanse

Pensum Asset Management AS

	Note	2022	2021
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5, 6	1 801 158	3 203 085
Betalbar skatt	7	0	1 948 349
Skyldig offentlige avgifter	5	3 488 390	3 735 000
Konserngjeld	5, 6	1 053 131	11 500 000
Annen kortsiktig gjeld	5	10 390 369	7 474 786
Sum kortsiktig gjeld		16 733 048	27 861 220
Sum gjeld		17 309 844	28 498 917
Sum egenkapital og gjeld		48 001 822	97 094 399

Oslo, 21.03.2023

Styret i Pensum Asset Management AS

Bengt Stefan Wilhelmson
styreleder

Tom Pettersen
styremedlem

Fridtjof Botvid Falck
styremedlem

Gustaf Aspelin
styremedlem

Christian Myhre
daglig leder

Pensum Asset Management AS

Side 5

signed...
verified by
lime

This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Regnskapsprinsipper

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

VALUTA

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

DRIFTSINNTEKTER

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

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

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

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

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

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

KLIENTMIDLER

Klientmidler og klientansvar presenteres netto i balansen

FORDRINGER

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



*This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01*



Note 1 Enkelttransaksjoner

Selskapet har i 2022 ingen store enkelttransaksjoner

Note 2 Salgsinntekter

	2022	2021
Pr. Virksomhetsområde		
Corporate inntekter	8 337 032	11 324 810
Investeringsrådgivning	6 839 463	5 587 519
Diskresjonære forvaltningsinntekter	57 932 038	55 936 167
Andre driftsinntekter	232 019	0
Sum	73 340 551	72 848 496

Samtlige av selskapets inntekter er opptjent i Norge.



*This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01*



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

LØNSSKOSTNADER

	2022	2021
Lønninger	37 959 257	29 712 420
Arbeidsgiveravgift	7 137 602	5 597 974
Pensjonskostnader	1 500 092	1 232 233
Andre ytelser	676 509	1 059 206
Sum	47 273 460	37 601 832

Selskapet har i perioden 01.01. til 31.12. sysselsatt 31 personer, hvorav 2 personer på 80% stilling og en person på 70% .

PENSJONSFORPLIKTELSE

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

YTELSER TIL LEDEDE PERSONER

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 588 333	2 243 639
Pensjonskostnader	66 779	71 536
Annen godtgjørelse	12 102	14 916
Sum	1 667 214	2 330 091

LÅN OG SIKKERHETSSTILLELSER TIL LEDEDE PERSONER

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

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2022 utgjør kr 523 444 inkl mva
Andel konsern- og internrevisjon for 2022 utgjør kr657 307 inkl mva
I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 131 810 inkl. mva.

Beløpet er inkl forholdsmessig andel av mva



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 4 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Goodwill	Innredning leide lokaler
Anskaffelseskost pr. 01.01.2022	811 251	52 796 976	560 446
Tilgang/avgang anleggsmidler	0	-52 796 976	0
Anskaffelseskost 31.12.2022	811 251	0	560 446
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2022	136 751	1 331 016	46 704
Årets ordinære avskrivninger	114 089	0	112 089
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2022	250 840	1 331 016	158 793
Bokført verdi 01.01.2022	674 500	51 465 960	513 742
Avgang i året ved fusjon	0	-51 465 960	0
Årets avskrivning og nedskrivning	114 089	0	112 089
Bokført verdi 31.12.2022	560 411	0	401 653
Økonomisk levetid	0-5 år	10 år	5 år

Bokført verdi på aktivert Goodwill ble i årsregnskapet 2021 presentert netto. I forbindelse gjennomført fusjon i 2022 er Goodwill blitt nettet mot innfusjonert egenkapital.

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

	2022	2021
Spesifisert tapsavsetning 1. januar	500 000	500 000
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	0	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger	0	0
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Spesifisert tapsavsetning 31. desember	500 000	500 000

Selskapet har i 2022 realisert kr. 224.950,- som tap på krav.

Likviditetsrisiko:

Tall i hele 1.000

Restløpetid/ Regnskapspost	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum
Kundefordringer	10 570					10 570
Andre korts. fordringer	32		521	4 641		5 193
Konsernfordringer			12 173			12 173
Gjeld til kr.institusjoner				340	237	577
Leverandørgjeld	1 801					1 801
Skyldig off. avgifter	3 145	343				3 488
Konserngjeld			1 053			1 053
Annen korts. gjeld	1 923		8 467			10 390



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 6 Fordringer og gjeld til konsernselskap og nærstående

	2022	2021
Fordring på nærstående selskap	4 640 795	0
Fordring på foretak i samme konsern	0	5 299 448
Kundefordringer, konsernselskap	2 000 000	2 302 198
Andre fordringer (kortsiktige)	12 173 307	14 413 572
Sum konsernfordringer	18 814 102	22 015 218

Det er beregnet 3% renter for inntektsåret 2022 på kortsiktige fordringer tilsvarende kr. 392.910,-.

	2022	2021
Leverandørgjeld, konsernselskap	183 978	512 717
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern; herunder konsernbidrag	1 053 131	11 500 000
Sum konserngjeld	1 237 109	12 012 717



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	231 689	4 751 417
Endring i utsatt skattefordel	-1 526	65 954
Skattekostnad ordinært resultat	230 163	4 817 371
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	589 538	11 349 904
Permanente forskjeller	331 112	172 231
Endring i midlertidige forskjeller	6 106	5 060 248
Avgitt konsernbidrag	-926 755	-10 120 000
Skattepliktig inntekt	1	6 462 383
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	231 689	1 615 596
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-231 689	0
Skyldig ilignet skatt fra tidligere år	0	332 753
Sum betalbar skatt i balansen	0	1 948 349
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	589 538	11 349 904
Beregnet skatt av resultat før skatt	147 385	2 837 476
Skatteeffekt av permanente forskjeller	82 778	43 058
Sum	230 163	2 880 534
Effektiv skattesats	39,0 %	25,4 %

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

	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	177 531	183 637	6 106
Fordringer	-500 000	-500 000	0
Sum	-322 469	-316 363	6 106
Grunnlag for utsatt skattefordel	-322 469	-316 363	6 106
Utsatt skattefordel (25 %)	-80 617	-79 091	1 526

Note 8 Nøkkeltall

	2022	2021
Selskapets resultat etter skatt	kr. 359 375	kr. 6 532 533
Selskapet forvaltningskapital pr 31.12	kr. 4 469 099 067	kr. 4 448 538 000
Resultat i % av forvaltningskapital	0,008	0,1468



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 9 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2021	1 572 356	69 351 508	-5 570	-2 322 812	68 595 482
Kapitalforhøyelse	13 439	986 561			1 000 000
Endringer ført mot EK ifm fusjon				-38 441 438	-38 441 438
Årets resultat				359 375	359 375
Konsernbidrag netto avgitt				-821 442	-821 442
Pr 31.12.2022	1 585 795	70 338 069	-5 570	-41 226 316	30 691 978

Søsterselskapet Pensum Asset Management S.A i Luxembourg ble innfusjonert i 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskaps- og skattemessig kontinuitet.

Bokført verdi på egenkapitalen i Pensum Asset Management S.A fratrukket bokført verdi på goodwill i Pensum Asset Management AS på fusjonstidspunktet korrigert for agioposter på konsernmellomværender er belastet "Annen egenkapital".

Note 10 Langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner

	2022	2021
Gjeld til kredittinstitusjoner/pantelån	576 796	637 697
Sum	576 796	637 697

Som sikkerhet for lånet er det pant i driftsmidler med bokført verdi på kr. 479 036. Lånet nedbetales over 120 måneder. Kr. 236.773,- forfaller etter 31.12.2027.

Lånet ble tatt opp i september 2020. Nominell rente er på 6,20%, mens gjennomsnittlig effektiv rente i perioden er 6,74%.

Note 11 Bankinnskudd/klientmidler

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr.1 955 361 .

Klientmidler, innestående i bank utgjør	tkr. 207 252
Ikke matchede poster	tkr. 1 072
= Bokført saldo klientmidler	tkr. 208 323
Klientansvar, bokført	tkr. -208 323

Avviket mellom klientmidler innestående på bank og bokført klientansvar skyldes t ikke, matchede poster pr 31.12.2022. Samtlige poster er avklart og avstemt.



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 12 - Kontantstrømsoppstilling

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER (Tall i hele 1.000)	2022	2021
Resultat før skattekostnad	590	11 350
Periodens betalte skatter	-1 948	-916
Ordinære avskrivninger	226	5 482
Endring i kundefordringer	6 961	3 937
Endring i leverandørgjeld	-1 402	-1
Endring i andre tidsavgrensningsposter	5039	-988
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	9 467	18 864
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Ansaffelse av immatrielle eiendeler	-	-
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-	-661
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-661
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Oppgjør/ motregning av fordring ifm fusjon	9 284	-
Opptak av langsiktig gjeld	-	-
Nedbetalt langsiktig gjeld	-62	-62
Utbetalt konsernbidrag	-11 500	-11 300
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 278	-11 362
Netto endring i kontanter og kontantekvivalente	7 189	6 841
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnels	11 834	4 993
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	19 023	11 834



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 13 Aksjonærer

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

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

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

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



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f55141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 14 Kapitaldekning og ansvarlig kapital

Selskapets kapitaldekning fremkommer som følger:

	2022	2021
Ren kjernekapitaldekning	17,40%	17,31%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ren kjernekapital	22 755 045	18 421 537
Kjernekapitaldekning	17,40%	17,31%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av kjernekapital	20 109 401	16 265 031
Kapitaldekning	17,40%	17,31%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital	16 581 875	13 389 690

Selskapets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

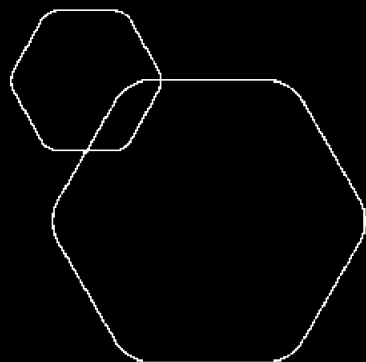
	2022	2021
Ansvarlig kapital	30.691.978	24.891.054
Kjernekapital	30.691.978	24.891.054
REN KJERNEKAPITAL	30.691.978	24.891.054
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	70.918.294	70.918.294
Innbetalt aksjekapital / egenkapitalbeviskapital / medlemsinnskudd	1.572.356	1.572.356
Overkurs	69.345.398	69.345.398
(-) Egne rene kjernekapitalinstrumenter		
(-) Direkte beholdning	0	0
(-) Indirekte beholdning	0	0
(-) Syntetisk beholdning	0	0
(-) Faktiske eller betingede forpliktelser til å kjøpe egne rene kjernekapitalinstrumenter	0	0
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	-40.224.616	0
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	-40.224.616	-114.655
Inneværende års positive delårsresultat eller årsresultat som kan medregnes i ren kjernekapital	359.375	0
(-) Goodwill	0	- 46.141.895

Selskapets bokførte egenkapital utgjør kr. 30 691 978,- Selskapets rene kjernekapital utgjør kr. 30.691.978,-

Grunnlaget for selskapets faste kostnader fremkommer som fjorårets inntekter fratrukket positivt resultat og variable vederlag, og utgjør kr. 66.570.005,-. 25% utgjør kr. 16.642.501,-.



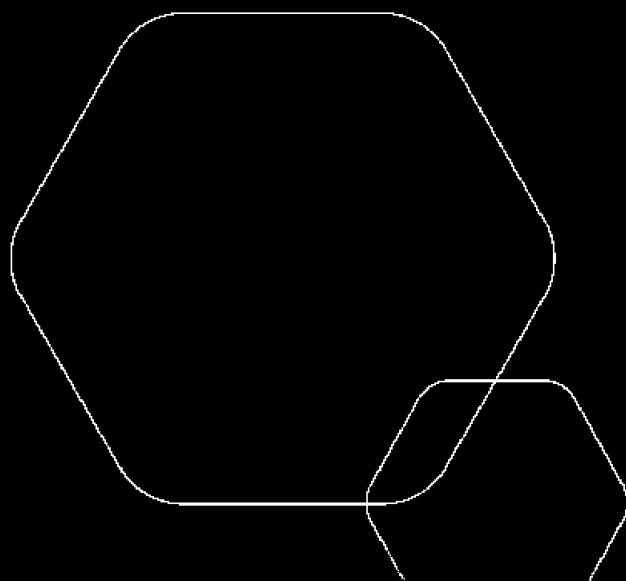
This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Årsregnskap 2022

Pensum Asset Management AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet



Org.nr.: 920 685 714



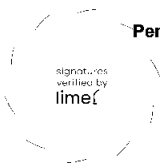
Resultatregnskap

Pensum Asset Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Kurtasjeinntekter		33 117 764	39 053 392
Annen driftsinntekt		40 222 788	33 795 104
Sum driftsinntekter	2	73 340 551	72 848 496
Lønnskostnad	3	47 273 460	37 601 832
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	226 178	5 481 857
Tap på krav	5	224 950	0
Annen driftskostnad	3	25 925 148	18 432 791
Sum driftskostnader		73 649 736	61 516 480
Driftsresultat		-309 185	11 332 016
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	658 272	21 779
Annen finansinntekt		364 708	142 888
Annen rentekostnad		43 886	29 271
Annen finanskostnad		80 371	117 507
Resultat av finansposter		898 723	17 889
Resultat før skattekostnad		589 538	11 349 904
Skattekostnad på resultat	7	230 163	4 817 371
Resultat		359 375	6 532 533
Årsresultat	8, 9	359 375	6 532 533
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		359 375	6 532 533
Sum overføringer		359 375	6 532 533

Pensum Asset Management AS

Side 2



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Balanse

Pensum Asset Management AS

Eiendeler	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	80 617	79 091
Goodwill	4	0	46 141 895
Sum immaterielle eiendeler		80 617	46 220 986
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4	401 653	513 742
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4, 10	560 411	674 500
Sum varige driftsmidler		962 065	1 188 242
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	6	0	5 299 448
Sum finansielle anleggsmidler		0	5 299 448
Sum anleggsmidler		1 042 682	52 708 676
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	5, 6	10 569 515	17 428 993
Andre kortsiktige fordringer	5, 6	5 193 380	709 652
Konsernfordringer	5, 6	12 173 307	14 413 572
Sum fordringer		27 936 202	32 552 218
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11, 12	19 022 939	11 833 506
Sum omløpsmidler		46 959 141	44 385 723
Sum eiendeler		48 001 822	97 094 399

Pensum Asset Management AS

Side 3

signed...
verified by
lime

This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f55141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



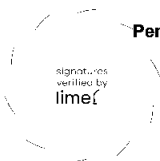
Balanse

Pensum Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	1 585 795	1 572 356
Overkurs		70 338 069	69 351 508
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		71 918 294	70 918 294
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-41 226 316	-2 322 812
Sum opptjent egenkapital		-41 226 316	-2 322 812
Sum egenkapital	9, 14	30 691 978	68 595 482
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5, 10	576 796	637 697
Sum annen langsiktig gjeld	10	576 796	637 697

Pensum Asset Management AS

Side 4



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Balanse

Pensum Asset Management AS

	Note	2022	2021
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5, 6	1 801 158	3 203 085
Betalbar skatt	7	0	1 948 349
Skyldig offentlige avgifter	5	3 488 390	3 735 000
Konserngjeld	5, 6	1 053 131	11 500 000
Annen kortsiktig gjeld	5	10 390 369	7 474 786
Sum kortsiktig gjeld		16 733 048	27 861 220
Sum gjeld		17 309 844	28 498 917
Sum egenkapital og gjeld		48 001 822	97 094 399

Oslo, 21.03.2023

Styret i Pensum Asset Management AS

Bengt Stefan Wilhelmson
styreleder

Tom Pettersen
styremedlem

Fridtjof Botvid Falck
styremedlem

Gustaf Aspelin
styremedlem

Christian Myhre
daglig leder

Pensum Asset Management AS

Side 5

signed...
verified by
lime

This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Regnskapsprinsipper

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

VALUTA

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

DRIFTSINNETEKTER

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

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

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

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

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

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

KLIENTMIDLER

Klientmidler og klientansvar presenteres netto i balansen

FORDRINGER

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



*This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01*



Note 1 Enkelttransaksjoner

Selskapet har i 2022 ingen store enkelttransaksjoner

Note 2 Salgsinntekter

	2022	2021
Pr. Virksomhetsområde		
Corporate inntekter	8 337 032	11 324 810
Investeringsrådgivning	6 839 463	5 587 519
Diskresjonære forvaltningsinntekter	57 932 038	55 936 167
Andre driftsinntekter	232 019	0
Sum	73 340 551	72 848 496

Samtlige av selskapets inntekter er opptjent i Norge.



*This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01*



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

LØNSSKOSTNADER

	2022	2021
Lønninger	37 959 257	29 712 420
Arbeidsgiveravgift	7 137 602	5 597 974
Pensjonskostnader	1 500 092	1 232 233
Andre ytelser	676 509	1 059 206
Sum	47 273 460	37 601 832

Selskapet har i perioden 01.01. til 31.12. sysselsatt 31 personer, hvorav 2 personer på 80% stilling og en person på 70% .

PENSJONSFORPLIKTELSE

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

YTELSER TIL LEDEDE PERSONER

	Daglig leder	Styret
Lønn	1 588 333	2 243 639
Pensjonskostnader	66 779	71 536
Annen godtgjørelse	12 102	14 916
Sum	1 667 214	2 330 091

LÅN OG SIKKERHETSSTILLELSER TIL LEDEDE PERSONER

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

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2022 utgjør kr 523 444 inkl mva
Andel konsern- og internrevisjon for 2022 utgjør kr657 307 inkl mva
I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 131 810 inkl. mva.

Beløpet er inkl forholdsmessig andel av mva



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 4 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Goodwill	Innredning leide lokaler
Anskaffelseskost pr. 01.01.2022	811 251	52 796 976	560 446
Tilgang/avgang anleggsmidler	0	-52 796 976	0
Anskaffelseskost 31.12.2022	811 251	0	560 446
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2022	136 751	1 331 016	46 704
Årets ordinære avskrivninger	114 089	0	112 089
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2022	250 840	1 331 016	158 793
Bokført verdi 01.01.2022	674 500	51 465 960	513 742
Avgang i året ved fusjon	0	-51 465 960	0
Årets avskrivning og nedskrivning	114 089	0	112 089
Bokført verdi 31.12.2022	560 411	0	401 653
Økonomisk levetid	0-5 år	10 år	5 år

Bokført verdi på aktivert Goodwill ble i årsregnskapet 2021 presentert netto. I forbindelse gjennomført fusjon i 2022 er Goodwill blitt nettet mot innfusjonert egenkapital.

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

	2022	2021
Spesifisert tapsavsetning 1. januar	500 000	500 000
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	0	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger	0	0
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Spesifisert tapsavsetning 31. desember	500 000	500 000

Selskapet har i 2022 realisert kr. 224.950,- som tap på krav.

Likviditetsrisiko:

Tall i hele 1.000

Restløpetid/ Regnskapspost	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum
Kundefordringer	10 570					10 570
Andre korts. fordringer	32		521	4 641		5 193
Konsernfordringer			12 173			12 173
Gjeld til kr.institusjoner				340	237	577
Leverandørgjeld	1 801					1 801
Skyldig off. avgifter	3 145	343				3 488
Konserngjeld			1 053			1 053
Annen korts. gjeld	1 923		8 467			10 390



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 6 Fordringer og gjeld til konsernselskap og nærstående

	2022	2021
Fordring på nærstående selskap	4 640 795	0
Fordring på foretak i samme konsern	0	5 299 448
Kundefordringer, konsernselskap	2 000 000	2 302 198
Andre fordringer (kortsiktige)	12 173 307	14 413 572
Sum konsernfordringer	18 814 102	22 015 218

Det er beregnet 3% renter for inntektsåret 2022 på kortsiktige fordringer tilsvarende kr. 392.910,-.

	2022	2021
Leverandørgjeld, konsernselskap	183 978	512 717
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern; herunder konsernbidrag	1 053 131	11 500 000
Sum konserngjeld	1 237 109	12 012 717



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	231 689	4 751 417
Endring i utsatt skattefordel	-1 526	65 954
Skattekostnad ordinært resultat	230 163	4 817 371
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	589 538	11 349 904
Permanente forskjeller	331 112	172 231
Endring i midlertidige forskjeller	6 106	5 060 248
Avgitt konsernbidrag	-926 755	-10 120 000
Skattepliktig inntekt	1	6 462 383
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	231 689	1 615 596
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-231 689	0
Skyldig ilignet skatt fra tidligere år	0	332 753
Sum betalbar skatt i balansen	0	1 948 349
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	589 538	11 349 904
Beregnet skatt av resultat før skatt	147 385	2 837 476
Skatteeffekt av permanente forskjeller	82 778	43 058
Sum	230 163	2 880 534
Effektiv skattesats	39,0 %	25,4 %

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

	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	177 531	183 637	6 106
Fordringer	-500 000	-500 000	0
Sum	-322 469	-316 363	6 106
Grunnlag for utsatt skattefordel	-322 469	-316 363	6 106
Utsatt skattefordel (25 %)	-80 617	-79 091	1 526

Note 8 Nøkkeltall

	2022	2021
Selskapets resultat etter skatt	kr. 359 375	kr. 6 532 533
Selskapet forvaltningskapital pr 31.12	kr. 4 469 099 067	kr. 4 448 538 000
Resultat i % av forvaltningskapital	0,008	0,1468



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 9 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2021	1 572 356	69 351 508	-5 570	-2 322 812	68 595 482
Kapitalforhøyelse	13 439	986 561			1 000 000
Endringer ført mot EK ifm fusjon				-38 441 438	-38 441 438
Årets resultat				359 375	359 375
Konsernbidrag netto avgitt				-821 442	-821 442
Pr 31.12.2022	1 585 795	70 338 069	-5 570	-41 226 316	30 691 978

Søsterselskapet Pensum Asset Management S.A i Luxembourg ble innfusjonert i 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskaps- og skattemessig kontinuitet.

Bokført verdi på egenkapitalen i Pensum Asset Management S.A fratrukket bokført verdi på goodwill i Pensum Asset Management AS på fusjonstidspunktet korrigert for agioposter på konsernmellomværender er belastet "Annen egenkapital".

Note 10 Langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner

	2022	2021
Gjeld til kredittinstitusjoner/pantelån	576 796	637 697
Sum	576 796	637 697

Som sikkerhet for lånet er det pant i driftsmidler med bokført verdi på kr. 479 036. Lånet nedbetales over 120 måneder. Kr. 236.773,- forfaller etter 31.12.2027.

Lånet ble tatt opp i september 2020. Nominell rente er på 6,20%, mens gjennomsnittlig effektiv rente i perioden er 6,74%.

Note 11 Bankinnskudd/klientmidler

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr.1 955 361 .

Klientmidler, innestående i bank utgjør	tkr. 207 252
Ikke matchede poster	tkr. 1 072
= Bokført saldo klientmidler	tkr. 208 323
Klientansvar, bokført	tkr. -208 323

Avviket mellom klientmidler innestående på bank og bokført klientansvar skyldes t ikke, matchede poster pr 31.12.2022. Samtlige poster er avklart og avstemt.



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 12 - Kontantstrømsoppstilling

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER (Tall i hele 1.000)	2022	2021
Resultat før skattekostnad	590	11 350
Periodens betalte skatter	-1 948	-916
Ordinære avskrivninger	226	5 482
Endring i kundefordringer	6 961	3 937
Endring i leverandørgjeld	-1 402	-1
Endring i andre tidsavgrensningsposter	5039	-988
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	9 467	18 864
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Ansaffelse av immatrielle eiendeler	-	-
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-	-661
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-661
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Oppgjør/ motregning av fordring ifm fusjon	9 284	-
Opptak av langsiktig gjeld	-	-
Nedbetalt langsiktig gjeld	-62	-62
Utbetalt konsernbidrag	-11 500	-11 300
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 278	-11 362
Netto endring i kontanter og kontantekvivalente	7 189	6 841
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnels	11 834	4 993
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	19 023	11 834



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 13 Aksjonærer

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

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

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

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



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f55141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Note 14 Kapitaldekning og ansvarlig kapital

Selskapets kapitaldekning fremkommer som følger:

	2022	2021
Ren kjernekapitaldekning	17,40%	17,31%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ren kjernekapital	22 755 045	18 421 537
Kjernekapitaldekning	17,40%	17,31%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av kjernekapital	20 109 401	16 265 031
Kapitaldekning	17,40%	17,31%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital	16 581 875	13 389 690

Selskapets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

	2022	2021
Ansvarlig kapital	30.691.978	24.891.054
Kjernekapital	30.691.978	24.891.054
REN KJERNEKAPITAL	30.691.978	24.891.054
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	70.918.294	70.918.294
Innbetalt aksjekapital / egenkapitalbeviskapital / medlemsinnskudd	1.572.356	1.572.356
Overkurs	69.345.398	69.345.398
(-) Egne rene kjernekapitalinstrumenter		
(-) Direkte beholdning	0	0
(-) Indirekte beholdning	0	0
(-) Syntetisk beholdning	0	0
(-) Faktiske eller betingede forpliktelser til å kjøpe egne rene kjernekapitalinstrumenter	0	0
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	-40.224.616	0
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	-40.224.616	-114.655
Inneværende års positive delårsresultat eller årsresultat som kan medregnes i ren kjernekapital	359.375	0
(-) Goodwill	0	- 46.141.895

Selskapets bokførte egenkapital utgjør kr. 30 691 978,- Selskapets rene kjernekapital utgjør kr. 30.691.978,-

Grunnlaget for selskapets faste kostnader fremkommer som fjorårets inntekter fratrukket positivt resultat og variable vederlag, og utgjør kr. 66.570.005,-. 25% utgjør kr. 16.642.501,-.



This document has been digitally signed using Lime eSign. Original document fingerprint:
683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01



Document Verification

Document Information

Name: Årsregnskap PAM 2022
Sent date: 2023-03-21 12:56:46 UTC
Signing/transaction ID: 10006
Original document fingerprint: 683292187b5cf4c546f555141a1057dfced5e592dcfad55a454eb743b7fcb01

Sent by: Jostein Viken
Signed by all parties: 2023-03-27 10:46:29 UTC
Original document file ID: 9808301

Signed By

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

Signed date: 2023-03-27 10:46:29 UTC
IP address: 195.1.14.143, 195.1.14.143
Platform: Windows

Signing method: Norsk BankID
Browser: Edge 111.0.1661
PID: 9578-5999-4-1044050
Date of birth: 1972-01-06

Transaction id: cj6VCtEZ4cgKfMHoBLrqNhKAKiCG1d4myZnqfsjRYWIHjOAp9QVHyXEAOXCku2np
Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/cj6VCtEZ4cgKfMHoBLrqNhKAKiCG1d4myZnqfsjRYWIHjOAp9QVHyXEAOXCku2np>

Name: Fridtjof Falck
E-mail: fridtjof.falck@clarksons.com

Signed date: 2023-03-23 23:53:32 UTC
IP address: 39.110.203.182, 39.110.203.182
Platform: Mac OS X

Signing method: Norsk BankID
Browser: Safari 16.3
PID: 9578-5998-4-883588
Date of birth: 1956-06-08

Transaction id: rVpUCHxINd8B4pglRWbuV3g0rchJRthspYrkFZbCgm3fe11WSaxsXI47aIUVDZDM
Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/rVpUCHxINd8B4pglRWbuV3g0rchJRthspYrkFZbCgm3fe11WSaxsXI47aIUVDZDM>

Name: Gustaf Aspelin
E-mail: ga@argoninvest.no

Signed date: 2023-03-21 13:32:54 UTC
IP address: 77.16.67.145, 77.16.67.145
Platform: iOS

Signing method: Norsk BankID
Browser: Mobile Safari 16.2
PID: 9578-5998-4-2330571
Date of birth: 1977-04-30



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



Transaction id: 3eJPWbt399lC6OTec2siXvuebz2l23VQkabynkillc1ji9ufNiiVKE0BzL8Hj1ya

Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/3eJPWbt399lC6OTec2siXvuebz2l23VQkabynkillc1ji9ufNiiVKE0BzL8Hj1ya>

Name: Stefan Wilhelmson

E-mail: stefan.wilhelmson@amaron.se

Signed date: 2023-03-21 13:10:43 UTC

Signing method: Svensk BankID

IP address: 89.255.242.199

Browser: Edge 111.0.1661

Platform: Windows

Personal number: 19601101****

Transaction id: E8OlisydyrB2GpOTP3OnLKYgZUV2nXuHsEHgkGtRU0YYcivbDYBILXUx3g4GnhND

Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/E8OlisydyrB2GpOTP3OnLKYgZUV2nXuHsEHgkGtRU0YYcivbDYBILXUx3g4GnhND>

Name: Tom Pettersen

E-mail: tom.pettersen@pensumgroup.no

Signed date: 2023-03-21 13:00:54 UTC

Signing method: Norsk BankID

IP address: 195.1.14.143, 195.1.14.143

Browser: Chrome 111.0.0

Platform: Windows

PID: 9578-5994-4-593238

Date of birth: 1976-04-01

Transaction id: MWt0FexjFitBSIIRFk1aEEzMXEbr1HdKkLKjvw9UZhvbmATw3ZY3OYVGG7Py5ybc

Receipt url: <https://signature.lime-technologies.com/receipt/MWt0FexjFitBSIIRFk1aEEzMXEbr1HdKkLKjvw9UZhvbmATw3ZY3OYVGG7Py5ybc>



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