



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Tom Pettersen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 29.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Kurtasjeinntekter		22 585 871	
Annen driftsinntekt		6 279 135	
Sum inntekter		28 865 006	
Kostnader			
Lønnskostnad	4	11 258 842	
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	1 356 679	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8		
Annen driftskostnad	4	4 194 808	240 818
Sum kostnader		16 810 329	240 818
Driftsresultat		12 054 677	-240 818
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5		
Annen renteinntekt		941	148 755
Annen finansinntekt		7 098	
Sum finansinntekter		8 039	148 755
Annen rentekostnad		24 511	
Annen finanskostnad		39 144	
Sum finanskostnader		63 655	
Netto finans		-55 616	148 755
Ordinært resultat før skattekostnad		11 999 061	-92 063
Skattekostnad på ordinært resultat	3	2 983 914	
Ordinært resultat etter skattekostnad		9 015 147	-92 063
Årsresultat	2, 11	9 015 147	-92 063
Årsresultat etter minoritetsinteresser		9 015 147	-92 063
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Udekket tap		86 492	-86 492
Avsatt til annen egenkapital		8 928 655	
Overført fra annen egenkapital			-5 571
Sum overføringer og disponeringer		9 015 147	-92 063



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	145 045	
Goodwill	8	51 465 960	
Sum immaterielle eiendeler		51 611 005	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	8, 9	684 337	
Sum varige driftsmidler	8	684 337	
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	16 098 597	45 818 443
Andre langsiktige fordringer	6		
Sum finansielle anleggsmidler		16 098 597	45 818 443
Sum anleggsmidler		68 393 939	45 818 443
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5	21 365 678	
Andre kortsiktige fordringer	6	837 027	
Konsernfordringer	5	441 977	
Sum fordringer	6	22 644 682	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7, 12	4 993 397	1 164 761
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 993 397	1 164 761
Sum omløpsmidler		27 638 079	1 164 761
SUM EIENDELER		96 032 018	46 983 204



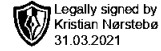
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	1 572 356	1 027 750
Beholdning av egne aksjer	1		
Overkurs		69 351 508	45 328 914
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		70 918 294	46 351 094
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		114 655	
Udekket tap			86 492
Sum opptjent egenkapital		114 655	-86 492
Sum egenkapital	2, 10	71 032 949	46 264 602
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	9		
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	699 575	
Langsiktig konserngjeld	6, 9		
Sum annen langsiktig gjeld	9	699 575	
Sum langsiktig gjeld		699 575	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	3 203 809	
Betalbar skatt	3	642 959	
Skyldig offentlige avgifter		3 406 716	
Kortsiktig konserngjeld	5	11 306 279	718 602
Annen kortsiktig gjeld		5 739 731	
Sum kortsiktig gjeld		24 299 494	718 602
Sum gjeld		24 999 069	718 602



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		96 032 018	46 983 204



Til generalforsamlingen i Pensum Asset Management 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 Asset Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på NOK 9.015.147. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret og kontantstrømoppstilling avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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.

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™

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.

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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- 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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 31.03.2021
Grant Thornton Revisjon AS

Kristian Nørstebø
Statsautorisert revisor

(signert elektronisk)



Electronic signature

Signed by
Pettersen, Tom
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 12.55.18
Date of birth
1976-04-01
Signature method
BankID Mobil (NO)

Signed by
Norman-Hansen, Jarle
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 13.34.33
Date of birth
1965-04-24
Signature method
BankID Mobil (NO)

Signed by
Stefan Wilhelmson
(Identity verified with BankID (SE))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 11.34.22
Date of birth
1960-11-01
Signature method
BankID (SE)

Signed by
Myhre, Christian
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 14.35.15
Date of birth
1972-01-06
Signature method
BankID Mobil (NO)



Årsberetning 2020 – Pensum Asset Management AS

Virksomhetens art og tilholdssted

Pensum 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 Pensum Group AS. Selskapet ble stiftet i 2018, men fikk virksomhet først med virkning fra 1.oktober 2020 etter at selskapet overtok og videreførte virksomheten fra filial Pensum Asset Management Nuf.

Selskapet er lokalisert i Bærum kommune.

Redegjørelse for årsregnskapet

2020 er selskapets første regnskapsår. Driften startet opp 1. oktober 2020. Pr 31.12.2020 hadde selskapet en omsetning på MNOK 28,9 med et driftsresultat på MNOK 12,0. Årsresultatet ble i 2020 på MNOK 9,0.

Samlet kontantstrøm fra driften i selskapet var på MNOK 3,8, mens driftsresultatet ble MNOK 12.1. De samlede investeringene i selskapet i 2020 var MNOK 58,2.

Selskapets likviditetsbeholdning var MNOK 5,0 per 31.12.2020. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2020 97 % av samlet gjeld. Selskapets finansielle stilling er god, og pr. 31.12.2020 kan selskapet nedbetale kortsiktig gjeld ved hjelp av de mest likvide midlene.

Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 96,4. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2020 var 73,6 %.

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 i første kvartal av 2021, med over 10 % 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 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.

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.

Side 1 av 2



Kreditrisiko

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 2021 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):

Dekning av tidligere års tap	86
Annen egenkapital	8.928
Totalt disponert	9.015

Det er ytet et konsernbidrag til morselskapet på MNOK 11,3. Forslaget er begrunnet i eiernes ønske om å styrke egenkapitalen og kapitalstrukturen i morselskapet.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet var i 2020 helt ubetydelig. Det var ingen skader eller uhell på arbeidsplassen. Selskapet har i 2020 oppfordret sine ansatte til å sitte på hjemmekontor i med bakgrunn i Covid-19 pandemien.

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 22 ansatte, 3 kvinner og 19 menn.

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

Høvik, Norge
30. mars 2021

Christian Myhre
Daglig leder

Jarle Norman-Hansen
Styremedlem

Bengt Stefan Wilhelmson
Styreleder

Tom Pettersen
Styremedlem



Electronic signature

Signed by
Pettersen, Tom
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 12.55.18
Date of birth
1976-04-01
Signature method
BankID Mobil (NO)

Signed by
Norman-Hansen, Jarle
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 13.34.33
Date of birth
1965-04-24
Signature method
BankID Mobil (NO)

Signed by
Stefan Wilhelmson
(Identity verified with BankID (SE))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 11.34.22
Date of birth
1960-11-01
Signature method
BankID (SE)

Signed by
Myhre, Christian
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 14.35.15
Date of birth
1972-01-06
Signature method
BankID Mobil (NO)



Årsregnskap 2020

Pensum Asset Management AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet



Org.nr.: 920 685 714



Resultatregnskap

Pensum Asset Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Kurtasjeinntekter		22 585 871	0
Annen driftsinntekt		6 279 135	0
Sum driftsinntekter		28 865 006	0
Lønnskostnad	4	11 258 842	0
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	1 356 679	0
Annen driftskostnad	4	4 194 808	240 818
Sum driftskostnader		16 810 328	240 818
Driftsresultat		12 054 678	-240 818
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		941	148 755
Annen finansinntekt		7 098	0
Annen rentekostnad		24 511	0
Annen finanskostnad		39 144	0
Resultat av finansposter		-55 617	148 755
Ordinært resultat før skattekostnad		11 999 061	-92 063
Skattekostnad på ordinært resultat	3	2 983 914	0
Ordinært resultat		9 015 147	-92 063
Årsresultat	2, 11	9 015 147	-92 063
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		86 492	0
Avsatt til annen egenkapital		8 928 655	0
Overført til udekket tap		0	86 492
Overført fra annen egenkapital		0	5 571
Sum overføringer		9 015 147	-92 063



Balanse

Pensum Asset Management AS

Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	145 045	0
Goodwill	8	51 465 960	0
Sum immaterielle eiendeler		51 611 005	0
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	8, 9	684 337	0
Sum varige driftsmidler	8	684 337	0
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	16 098 597	45 818 443
Sum finansielle anleggsmidler		16 098 597	45 818 443
Sum anleggsmidler		68 393 939	45 818 443
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	5	21 365 678	0
Andre kortsiktige fordringer	6	837 027	0
Konsernfordringer	5	441 977	0
Sum fordringer	6	22 644 682	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7, 12	4 993 397	1 164 761
Sum omløpsmidler		27 638 079	1 164 761
Sum eiendeler		96 032 018	46 983 204

Pensum Asset Management AS

Side 3



Balanse

Pensum Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	1 572 356	1 027 750
Overkurs		69 351 508	45 328 914
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		70 918 294	46 351 094
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		114 655	0
Udekket tap		0	-86 492
Sum opptjent egenkapital		114 655	-86 492
Sum egenkapital	2, 10	71 032 949	46 264 602
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	699 575	0
Sum annen langsiktig gjeld	9	699 575	0

Pensum Asset Management AS

Side 4



Balanse

Pensum Asset Management AS

	Note	2020	2019
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	3 203 809	0
Betalbar skatt	3	642 959	0
Skyldig offentlige avgifter		3 406 716	0
Konserngjeld	5	11 306 279	718 602
Annen kortsiktig gjeld		5 739 731	0
Sum kortsiktig gjeld		24 299 495	718 602
Sum gjeld		24 999 069	718 602
Sum egenkapital og gjeld		96 032 018	46 983 204

Høvik, 30.03.2021

Styret i Pensum Asset Management AS

Bengt Stefan Wilhelmson
styreleder

Jarle Norman-Hansen
styremedlem

Tom Pettersen
styremedlem

Christian Myhre
daglig leder



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak. Selskapet ble stiftet 22.03.2018. Det har ikke vært drift i selskapet i 2018 og 2019, mens i 2020 er det drift fra og med 01.10.2020.

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.

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.



Note 1 Aksjonærer

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

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 572 356	1,0	1 572 356
Sum	1 572 356		1 572 356

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Pensum Group AS	1 572 356	100,0	100,0

Note 2 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2019	1 027 750	45 328 914	-5 570	-86 492	46 264 602
Emisjon 11.12.2020	544 606	24 022 594	0	0	24 567 200
Årets resultat				9 015 147	9 015 147
Konsernbidrag avgitt				-8 814 000	-8 814 000
Pr 31.12.2020	1 572 356	69 351 508	-5 570	114 655	71 032 949



Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	3 128 959	0
Endring i utsatt skattefordel	-145 045	0
Skattekostnad ordinært resultat	2 983 914	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	11 999 061	-92 063
Permanente forskjeller	53 680	0
Endring i midlertidige forskjeller	555 155	0
Avgitt konsernbidrag	-9 944 000	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-92 063	0
Skattepliktig inntekt	2 571 834	-92 063
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	3 128 959	0
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-2 486 000	0
Sum betalbar skatt i balansen	642 959	0
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	11 999 061	-92 063
Beregnet skatt av resultat før skatt	2 999 765	-23 016
Skatteeffekt av permanente forskjeller	13 420	0
Sum	3 013 185	-23 016
Effektiv skattesats	25,1 %	25,0 %

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

	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	51 635 780	-25 025	-51 660 805
Fordringer	-750 000	0	750 000
Sum	50 885 780	-25 025	-50 910 805
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-92 063	-92 063
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	-51 465 960	117 088	51 583 048
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	-580 180	0	580 180
Utsatt skatt / skattefordel (25 %)	-145 045	0	145 045



Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

LØNNSKOSTNADER

	2020	2019
Lønninger	8 906 708	0
Arbeidsgiveravgift	1 701 699	0
Pensjonskostnader	282 171	0
Andre ytelser	368 264	0
Sum	11 258 842	0

Selskapet har i perioden 01.10. 2020 til 31.12.2020 sysselsatt 22 personer, hvorav 4 personer på 80% stilling .

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	376 927	0
Pensjonskostnader	18 846	0
Annen godtgjørelse	1 236	0
Sum	397 009	0

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 178 490

Beløpet er inkl mva



Note 5 Fordringer og gjeld til konsernselskap

	2020	2019
Lån til foretak i samme konsern	16 098 597	45 818 443
Kundefordringer, konsernselskap	2 189 723	0
Andre fordringer (kortsiktige)	441 977	0
Sum konsernfordringer	18 730 297	45 818 443

	2020	2019
Leverandørgjeld, konsernselskap	464 739	0
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern	11 306 279	45 818 443
Sum konserngjeld	11 771 018	45 818 443

Langsiktige fordringer og gjeld til selskap i samme konsern vil i all hovedsak blir innfridd i løpet av 2021 i forbindelse med omstruktureringer i konsernet.

Note 6 Fordringer og tapsavsetninger

	2020	2019
Spesifisert tapsavsetning 1. januar	750 000	750 000
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	750 000	750 000

Note 7 Bankinnskudd/klientmidler

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr.1 990 380 .

Klientmidler, innestående i bank utgjør	tkr. 121 256
Åpne poster	tkr. 45 983
= Bokført saldo klientmidler	tkr. 167 239
Klientansvar, bokført	tkr. 167 239

Avviket mellom klientmidler innestående på bank og bokført klientansvar skyldes åpne transaksjonsgebyrer samt ikke, matchede poster pr 31.12.2020. Samtlige poster er avklart og matchet ved rapportering til Finanstilsynet og avleggelse av årsregnskapet.





Note 8 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Goodwill
Tilgang kjøpte anleggsmidler	710 000	52 796 976
Anskaffelseskost 31.12.2020	710 000	52 796 976
Årets ordinære avskrivninger	25 663	1 331 016
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2020	25 663	1 331 016
Årets avskrivning og nedskrivning	25 663	1 331 016
Bokført verdi 31.12.2020	684 337	51 465 960
Økonomisk levetid	0-5 år	10 år

Anskaffelsesverdi på aktivert Goodwill er i årsregnskapet presentert netto.

Note 9 Langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner

	2020	2019
Gjeld til kredittinstitusjoner/pantelån	699 575	0
Sum	699 575	0

Som sikkerhet for lånet er det pant i driftsmidler med bokført verdi på kr. 684 337. 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 10 Kapitaldekning og ansvarlig kapital

Selskapets kapitaldekning fremkommer som følger:

Ren kjernekapitaldekning	18,03%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ren kjernekapital	14.532.225
Kjernekapitaldekning	18,03%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av kjernekapital	12 921 020
Kapitaldekning	18,03%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital	10 772 746

Selskapets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

Ansvarlig kapital	19.365.842
Kjernekapital	19.365.842
REN KJERNEKAPITAL	19.365.842
Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital	70.918.294
Innbetalt aksjekapital / egenkapitalbeviskapital / medlemsinnskudd	1.572.356
Overkurs	69.345.398
(-) Egne rene kjernekapitalinstrumenter	
(-) Direkte beholdning	0
(-) Indirekte beholdning	0
(-) Syntetisk beholdning	0
(-) Faktiske eller betingede forpliktelser til å kjøpe egne rene kjernekapitalinstrumenter	0
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	0
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	-86.492
Inneværende års positive delårsresultat eller årsresultat som kan medregnes i ren kjernekapital	0
(-) Goodwill	- 51.465.960

Selskapets bokførte egenkapital utgjør kr. 71.032.949,- Selskapets rene kjernekapital utgjør kr. 19.365.842,- Forskjellen utgjør bokført verdi på selskapets goodwill samt årets resultat fratrukket netto konsernbidrag.

Note 11 Nøkkeltall

Selskapets resultat etter skatt	kr. 9 015 147.
Selskapet forvaltningskapital pr 31.12	kr. 2 899 967 317
Resultat i % av forvaltningskapital	0,311



Electronic signature

Signed by
Pettersen, Tom
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 12.55.18
Date of birth
1976-04-01
Signature method
BankID Mobil (NO)

Signed by
Norman-Hansen, Jarle
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 13.34.33
Date of birth
1965-04-24
Signature method
BankID Mobil (NO)

Signed by
Stefan Wilhelmson
(Identity verified with BankID (SE))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 11.34.22
Date of birth
1960-11-01
Signature method
BankID (SE)

Signed by
Myhre, Christian
(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
31.03.2021 14.35.15
Date of birth
1972-01-06
Signature method
BankID Mobil (NO)



Note 12 - Kontantstrømsoppstilling

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER

Resultat før skattekostnad	11 999
Ordinære avskrivninger	1 357
Endring i kundefordringer	- 21 830
Endring i leverandørgjeld	3 204
Endring i andre tidsavgrensingsposter	4 389

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - **881**

KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER

Ansaffelse av immatrielle eiendeler	- 52 796
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	- 710
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 53 506

KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER

Oppgjør/ motregning av fordring	57 500
Opptak av langsiktig gjeld	715
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	58 215

Netto endring i kontanter og kontantekvivalente **3 828**

Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnels **1 165**

Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt **4 993**