



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 15.06.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 29.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Kurtasjeinntekter		39 053 392	22 585 871
Annen driftsinntekt		33 795 104	6 279 135
Sum inntekter		72 848 496	28 865 006
Kostnader			
Lønnskostnad	4	37 601 832	11 258 842
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	5 481 857	1 356 679
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8		
Annen driftskostnad	4	18 432 791	4 194 808
Sum kostnader		61 516 480	16 810 328
Driftsresultat		11 332 016	12 054 678
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5		
Annen renteinntekt		21 779	941
Annen finansinntekt		142 888	7 098
Sum finansinntekter		164 667	8 039
Annen rentekostnad		29 271	24 511
Annen finanskostnad		117 507	39 144
Sum finanskostnader		146 778	63 656
Netto finans		17 889	-55 617
Ordinært resultat før skattekostnad		11 349 904	11 999 061
Skattekostnad på ordinært resultat	3	4 817 371	2 983 914
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 532 533	9 015 147
Årsresultat	2, 11	6 532 533	9 015 147
Årsresultat etter minoritetsinteresser		6 532 533	9 015 147
Totalresultat		6 532 533	9 015 147



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap			86 492
Avsatt til annen egenkapital		6 532 533	8 928 655
Sum overføringer og disponeringer		6 532 533	9 015 147



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	79 091	145 045
Goodwill	8	46 141 895	51 465 960
Sum immaterielle eiendeler		46 220 986	51 611 005
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	8	513 742	
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	8, 9	674 500	684 337
Sum varige driftsmidler		1 188 242	684 337
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	5 299 448	16 098 597
Andre langsiktige fordringer	6		
Sum finansielle anleggsmidler		5 299 448	16 098 597
Sum anleggsmidler		52 708 676	68 393 939
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5	17 428 993	21 365 678
Andre kortsiktige fordringer	6	709 652	837 027
Konsernfordringer	5	14 413 572	441 977
Sum fordringer	6	32 552 218	22 644 682
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7, 12	11 833 506	4 993 397
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 833 506	4 993 397
Sum omløpsmidler		44 385 723	27 638 079
SUM EIENDELER		97 094 399	96 032 018



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	1 572 356	1 572 356
Beholdning av egne aksjer	1		
Overkurs		69 351 508	69 351 508
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		70 918 294	70 918 294
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-2 322 812	114 655
Sum opptjent egenkapital		-2 322 812	114 655
Sum egenkapital	2, 10	68 595 482	71 032 949
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	9		
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	637 697	699 575
Langsiktig konserngjeld	6, 9		
Sum annen langsiktig gjeld	9	637 697	699 575
Sum langsiktig gjeld		637 697	699 575
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	3 203 085	3 203 809
Betalbar skatt	3	1 948 349	642 959
Skyldig offentlige avgifter		3 735 000	3 406 716
Kortsiktig konserngjeld	5	11 500 000	11 306 279
Annen kortsiktig gjeld		7 474 786	5 739 731
Sum kortsiktig gjeld		27 861 220	24 299 495
Sum gjeld		28 498 917	24 999 069



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		97 094 399	96 032 018



Årsregnskap 2021

Pensum Asset Management AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet



Org.nr.: 920 685 714



Resultatregnskap

Pensum Asset Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Kurtasjeinntekter		39 053 392	22 585 871
Annen driftsinntekt		33 795 104	6 279 135
Sum driftsinntekter		72 848 496	28 865 006
Lønnskostnad	4	37 601 832	11 258 842
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	5 481 857	1 356 679
Annen driftskostnad	4	18 432 791	4 194 808
Sum driftskostnader		61 516 480	16 810 328
Driftsresultat		11 332 016	12 054 678
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		21 779	941
Annen finansinntekt		142 888	7 098
Annen rentekostnad		29 271	24 511
Annen finanskostnad		117 507	39 144
Resultat av finansposter		17 889	-55 617
Ordinært resultat før skattekostnad		11 349 904	11 999 061
Skattekostnad på ordinært resultat	3	4 817 371	2 983 914
Ordinært resultat		6 532 533	9 015 147
Årsresultat	2, 11	6 532 533	9 015 147
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		0	86 492
Avsatt til annen egenkapital		6 532 533	8 928 655
Sum overføringer		6 532 533	9 015 147



Balanse

Pensum Asset Management AS

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	79 091	145 045
Goodwill	8	46 141 895	51 465 960
Sum immaterielle eiendeler		46 220 986	51 611 005
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	8	513 742	0
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	8, 9	674 500	684 337
Sum varige driftsmidler		1 188 242	684 337
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	5 299 448	16 098 597
Sum finansielle anleggsmidler		5 299 448	16 098 597
Sum anleggsmidler		52 708 676	68 393 939
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	5	17 428 993	21 365 678
Andre kortsiktige fordringer	6	709 652	837 027
Konsernfordringer	5	14 413 572	441 977
Sum fordringer	6	32 552 218	22 644 682
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7, 12	11 833 506	4 993 397
Sum omløpsmidler		44 385 723	27 638 079
Sum eiendeler		97 094 399	96 032 018



Balanse

Pensum Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	1 572 356	1 572 356
Overkurs		69 351 508	69 351 508
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		70 918 294	70 918 294
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-2 322 812	114 655
Sum opptjent egenkapital		-2 322 812	114 655
Sum egenkapital	2, 10	68 595 482	71 032 949
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6, 9	637 697	699 575
Sum annen langsiktig gjeld	9	637 697	699 575



Balanse

Pensum Asset Management AS

	Note	2021	2020
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	3 203 085	3 203 809
Betalbar skatt	3	1 948 349	642 959
Skyldig offentlige avgifter		3 735 000	3 406 716
Konserngjeld	5	11 500 000	11 306 279
Annen kortsiktig gjeld		7 474 786	5 739 731
Sum kortsiktig gjeld		27 861 220	24 299 495
Sum gjeld		28 498 917	24 999 069
Sum egenkapital og gjeld		97 094 399	96 032 018

Høvik, 31.03.2022

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. Regnskapsåret 2021 er således selskapets første hele driftsår.

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 goddwill 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. 31.12.2020	1 572 356	69 351 508	-5 570	114 655	71 032 949
Årets resultat				6 532 533	6 532 533
Konsernbidrag netto avgitt				-8 970 000	-8 970 000
Pr 31.12.2021	1 572 356	69 351 508	-5 570	-2 322 812	68 595 482

Søsterselskapet Pensum Asset Management S.A i Luxembourg vil bli innfusjonert i 2022 etter at kreditorfristen løper ut 15. april 2022.



Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	4 751 417	3 128 959
Endring i utsatt skattefordel	65 954	-145 045
Skattekostnad ordinært resultat	4 817 371	2 983 914
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	11 349 904	11 999 061
Permanente forskjeller	172 231	53 680
Endring i midlertidige forskjeller	5 060 248	555 155
Avgitt konsernbidrag	-10 120 000	-9 944 000
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-92 063
Skattepliktig inntekt	6 462 383	2 571 834
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	4 145 596	3 128 959
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-2 530 000	-2 486 000
Skyldig ilignet skatt fra tidligere år	332 753	0
Sum betalbar skatt i balansen	1 948 349	642 959
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	11 349 904	11 999 061
Beregnet skatt av resultat før skatt	2 837 476	2 999 765
Skatteeffekt av permanente forskjeller	43 058	13 420
Sum	2 880 534	3 013 185
Effektiv skattesats	25,4 %	25,1 %

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

	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	46 325 532	51 635 780	5 310 248
Fordringer	-500 000	-750 000	-250 000
Sum	45 825 532	50 885 780	5 060 248
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	-46 141 895	-51 465 960	-5 324 065
Grunnlag for utsatt skatt	-316 363	-580 180	-263 817
Utsatt skatt (25 %)	-79 091	-145 045	-65 954



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

LØNNSKOSTNADER

	2021	2020
Lønninger	29 712 420	8 906 708
Arbeidsgiveravgift	5 597 974	1 701 699
Pensjonskostnader	1 232 233	282 171
Andre ytelser	1 059 206	368 264
Sum	37 601 832	11 258 842

Selskapet har i perioden 01.01. til 31.12. sysselsatt 27 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	1 314 789	0
Pensjonskostnader	79 216	0
Annen godtgjørelse	10 692	0
Sum	1 404 697	0

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør kr 300 250 inkl mva
Andel konsern- og internrevisjon for 2021 utgjør kr318 650 inkl mva
I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 163 750 inkl. mva.

Beløpet er inkl forholdsmessig andel av mva



Note 5 Fordringer og gjeld til konsernselskap

	2021	2020
Lån til foretak i samme konsern	5 299 448	16 098 597
Kundefordringer, konsernselskap	2 302 199	2 189 723
Andre fordringer (kortsiktige)	14 413 572	441 977
Sum konsernfordringer	22 015 218	18 730 297

	2021	2020
Leverandørgjeld, konsernselskap	512 717	464 739
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern; herunder konsernbidrag	11 500 000	11 306 279
Sum konserngjeld	12 012 717	11 771 018

Langsiktige fordringer og gjeld til selskap i samme konsern vil i all hovedsak blir innfridd i løpet av 2022 i forbindelse med omstruktureringer/ fusjon i konsernet.

Note 6 Fordringer og tapsavsetninger

	2021	2020
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	500 000	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger	0	0
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-750 000	0
Spesifisert tapsavsetning 31. desember	500 000	750 000

Note 7 Bankinnskudd/klientmidler

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr.2 177 599 .

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

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



Note 8 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Goodwill	Innredning leide lokaler
Anskaffelseskost pr. 01.01.2021	710 000	52 796 976	0
Tilgang kjøpte anleggsmidler	101 251	0	560 446
Anskaffelseskost 31.12.2021	811 251	52 796 976	560 446
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2021	25 663	1 331 016	0
Årets ordinære avskrivninger	111 088	5 324 065	46 704
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2021	136 751	6 655 081	46 704
Bokført verdi 01.01.2021	684 337	51 465 960	0
Tilgang i året	101 251	0	560 446
Årets avskrivning og nedskrivning	111 088	5 324 065	46 704
Bokført verdi 31.12.2021	674 500	46 141 895	513 742
Økonomisk levetid	0-5 år	10 år	5 år

Anskaffelsesverdi på aktivert Goodwill er i årsregnskapet presentert netto. I forbindelse med fusjonen som gjennomføres i 2022, vil Goodwill bli eliminert mot egenkapitalen.

Note 9 Langsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner

	2021	2020
Gjeld til kredittinstitusjoner/pantelån	637 697	699 575
Sum	637 697	699 575

Som sikkerhet for lånet er det pant i driftsmidler med bokført verdi på kr. 581 687. 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:

	2021	2020
Ren kjernekapitaldekning	17,31%	18,03%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ren kjernekapital	18.421.537	14.532.225
Kjernekapitaldekning	17,31%	18,03%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av kjernekapital	16 265 031	12.921.020
Kapitaldekning	17,31%	18,03%
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital	13 389 690	10.772.746

Selskapets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

	2021	2020
Ansvarlig kapital	24.891.054	19.365.842
Kjernekapital	24.891.054	19.365.842
REN KJERNEKAPITAL	24.891.054	19.365.842
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	0	0
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	-114.655	-86.492
Inneværende års positive delårsresultat eller årsresultat som kan medregnes i ren kjernekapital	0	0
(-) Goodwill	- 46.141.895	- 51.465.960

Selskapets bokførte egenkapital utgjør kr. 68 595 482,- Selskapets rene kjernekapital utgjør kr. 24.891.054,- Forskjellen utgjør bokført verdi på selskapets goodwill samt årets resultat fratrukket netto konsernbidrag.

Grunnlaget for selskapets fast kostnader fremkommer som fjorårets inntekter fratrukket positivt resultat og variable vederlag, og utgjør kr. 46.005.455,-. 25% utgjør kr. 11.501.364,-.

Note 11 Nøkkeltall

	2021	2020
Selskapets resultat etter skatt	kr. 6 532 533.	kr. 9 015 147
Selskapet forvaltningskapital pr 31.12	kr. 4 448 538 000	kr. 2 899 967 317
Resultat i % av forvaltningskapital	0,155	0,311



Note 12 - Kontantstrømsoppstilling

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER (Tall i hele 1.000)	2021	2020
Resultat før skattekostnad	11 350	11 999
Periodens betalte skatter	-916	-
Ordinære avskrivninger	5 482	1 357
Endring i kundefordringer	3 937	-21 830
Endring i leverandørgjeld	-1	3 204
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-988	4 389
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18 864	-881
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Ansaffelse av immatrielle eiendeler	-	-52 796
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-661	-710
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-661	-53 506
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Oppgjør/ motregning av fordring	-	57 500
Opptak av langsiktig gjeld	-	715
Nedbetalt langsiktig gjeld	-62	-
Utbetalt konsernbidrag	-11 300	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-11 362	58 215
Netto endring i kontanter og kontantekvivalente	6 841	3 828
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnels	4 993	1 165
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	11 834	4 993



Årsberetning 2021 – 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 Oslo kommune.

Redegjørelse for årsregnskapet

2021 er selskapets første hele regnskapsår. Pr 31.12.2021 hadde selskapet en omsetning på MNOK 72,8 med et driftsresultat på MNOK 11,3. Årsresultatet ble i 2021 på MNOK 6,5.

Samlet kontantstrøm fra driften i selskapet var på MNOK 6,8, mens driftsresultatet ble MNOK 11,3. De samlede investeringene i selskapet i 2021 var MNOK 0.

Selskapets likviditetsbeholdning var MNOK 11,8 per 31.12.2021. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2021 98 % av samlet gjeld. Selskapets finansielle stilling er god, og pr. 31.12.2021 kan selskapet nedbetale kortsiktig gjeld ved hjelp av de mest likvide midlene.

Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 97,1. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2021 var 70,6 %.

Fremtidig utvikling

Selskapets utsikter de nærmeste år vurderes som positive. Selskapet hadde en vekst i kundemidler på over MRD NOK 1,5 som tilsvarer en vekst på 54 %. 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

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.

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 6.532

Totalt disponert 6.532

Det er ytet et konsernbidrag til morselskapet på MNOK 11,5. Forslaget er begrunnet i eiernes ønske om å styrke egenkapitalen og kapitalstrukturen i morselskapet.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet var i 2021 helt ubetydelig. Det var ingen skader eller uhell på arbeidsplassen. Selskapet har gjennom 2021 oppfordret sine ansatte til å sitte på hjemmekontor i med bakgrunn i Covid-19 pandemien og de nasjonale anbefalingene.

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 26 ansatte, 3 kvinner og 23 menn.

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

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.

Oslo, Norge
31. mars 2022

Christian Myhre
Daglig leder

Jarle Norman-Hansen
Styremedlem

Bengt Stefan Wilhelmson
Styreleder

Tom Pettersen
Styremedlem



Document verification

Document information

Name: Årsregnskap Pensum Asset Management AS **Sent by:** Jostein Viken
2021

Sent date: 2022-03-31 12:49:07 UTC

Signed by all parties: 2022-03-31 13:49:50 UTC

Signing/transaction ID: 2798

Original document file ID: 8095701

Original document fingerprint:

39b0a1bf9d5e697088546c2a528a663942cc46595abaf303ede37ca0f8b8680f

Signed by

Name: Christian Myhre

E-mail: christian.myhre@pensumgroup.no

Signed date: 2022-03-31 12:58:50 UTC

Signing method: Kryssruta

IP address: 195.114.143, 195.114.143

Browser: edge 99.0.1150.55

Platform: windows

Name: Jarle Norman-Hansen

E-mail: Jarle.Norman@ambolt.com

Signed date: 2022-03-31 13:49:49 UTC

Signing method: Kryssruta

IP address: 84.213.226.111, 84.213.226.111

Browser: chrome 99.0.4844.88

Platform: android

Name: Stefan Wilhelmson

E-mail: wilhelmson@norama.se

Signed date: 2022-03-31 12:55:05 UTC

Signing method: Kryssruta

IP address: 89.255.242.199, 89.255.242.199

Browser: edge 99.0.1150.55

Platform: windows

Name: Tom Pettersen

E-mail: tom@pensumgroup.no

Signed date: 2022-03-31 12:52:50 UTC

Signing method: Kryssruta

IP address: 195.114.143, 195.114.143

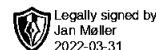
Browser: chrome 99.0.4844.84

Platform: windows



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

1/1



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

Konklusjon

Vi har revidert Pensum Asset Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på NOK 6.532.533. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene *International Standards on Auditing* (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor i «Revisors oppgaver og plikter ved revisjon 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.

Presisering

Vi viser til note 8 i årsregnskapet som beskriver at bokført goodwill (kr 46.141.895) vil redusere egenkapitalen i 2022 med samme beløp i forbindelse med fusjon med søsterselskapet Pensum Asset Management S.A. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om regnskapet.

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.

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™

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 regnskapskikk 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.

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 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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 31.03.2022
Grant Thornton Revisjon AS

Jan Møller
Statsautorisert revisor
(signert elektronisk)