



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 930 721 484
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Line Johansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 30.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	804 042	1 668 570
Annen driftskostnad	3	654 466	551 700
Sum kostnader		1 458 508	2 220 271
Driftsresultat		-1 458 508	-2 220 271
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		327 105	132 212
Annen finansinntekt		369	7 950
Sum finansinntekter		327 474	140 162
Annen rentekostnad			3
Annen finanskostnad		10 000	
Sum finanskostnader		10 000	3
Netto finans		317 474	140 160
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 141 035	-2 080 111
Skattekostnad på resultat	4	-248 828	-457 624
Ordinært resultat etter skattekostnad		-892 207	-1 622 487
Årsresultat		-892 207	-1 622 487
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-892 207	-1 622 487
Totalresultat		-892 207	-1 622 487
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		-892 207	-1 622 487
Sum overføringer og disponeringer		-892 207	-1 622 487



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	6		55 000
Sum finansielle anleggsmidler			55 000
Sum anleggsmidler		0	55 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	7	1 194 646	2 090 304
Sum fordringer		1 194 646	2 090 304
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	10 461 123	9 499 215
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 461 123	9 499 215
Sum omløpsmidler		11 655 769	11 589 519
SUM EIENDELER		11 655 769	11 644 519
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	1 000 000	1 000 000
Overkurs		9 100 000	9 100 000
Annen innskutt egenkapital		1 399 206	1 399 206
Sum innskutt egenkapital		11 499 206	11 499 206
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Annen egenkapital		-10 000	
Sum opptjent egenkapital		-10 000	
Sum egenkapital	5	11 489 207	11 499 206
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Skattetrekk og andre trekk		28 435	19 873
Annen kortsiktig gjeld		138 127	125 440
Sum kortsiktig gjeld		166 562	145 313
Sum gjeld		166 562	145 313
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 655 769	11 644 519



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 548381

Enheten

Organisasjonsnummer: 930 721 484
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Line Johansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 29.06.2024



Organisasjonsnr: 930 721 484
ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	804 042	1 668 570
Annen driftskostnad	3	654 466	551 700
Sum kostnader		1 458 508	2 220 271
Driftsresultat		-1 458 508	-2 220 271
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		327 105	132 212
Annen finansinntekt		369	7 950
Sum finansinntekter		327 474	140 162
Annen rentekostnad			3
Annen finanskostnad		10 000	
Sum finanskostnader		10 000	3
Netto finans		317 474	140 160
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 141 035	-2 080 111
Skattekostnad på resultat	4	-248 828	-457 624
Ordinært resultat etter skattekostnad		-892 207	-1 622 487
Årsresultat		-892 207	-1 622 487
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-892 207	-1 622 487
Totalresultat		-892 207	-1 622 487
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		-892 207	-1 622 487
Sum overføringer og disponeringer		-892 207	-1 622 487



Organisasjonsnr: 930 721 484
ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og andeler	6		55 000
-----------------------------------	---	--	--------

Sum finansielle anleggsmidler			55 000
-------------------------------	--	--	--------

Sum anleggsmidler		0	55 000
-------------------	--	---	--------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer	7	1 194 646	2 090 304
Sum fordringer		1 194 646	2 090 304

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	8	10 461 123	9 499 215
-------------------------------	---	------------	-----------

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 461 123	9 499 215
---	--	------------	-----------

Sum omløpsmidler		11 655 769	11 589 519
------------------	--	------------	------------

SUM EIENDELER		11 655 769	11 644 519
---------------	--	------------	------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	9	1 000 000	1 000 000
--------------	---	-----------	-----------

Overkurs		9 100 000	9 100 000
----------	--	-----------	-----------

Annen innskutt egenkapital		1 399 206	1 399 206
----------------------------	--	-----------	-----------

Sum innskutt egenkapital		11 499 206	11 499 206
--------------------------	--	------------	------------

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		-10 000	
-------------------	--	---------	--

Sum opptjent egenkapital		-10 000	
--------------------------	--	---------	--

Sum egenkapital	5	11 489 207	11 499 206
-----------------	---	------------	------------

Sum langsiktig gjeld		0	0
----------------------	--	---	---



Kortsiktig gjeld		
Skattetrekk og andre trekk	28 435	19 873
Annen kortsiktig gjeld	138 127	125 440
Sum kortsiktig gjeld	166 562	145 313
Sum gjeld	166 562	145 313
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	11 655 769	11 644 519



Organisasjonsnr: 930 721 484
ASTRUP FEARNLEY ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
1.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

ÅRSREGNSKAP 2023

- * Styrets redegjørelse
- * Resultatregnskap
- * Balanse
- * Noter til regnskapet
- * Revisjonsberetning



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

STYRETS REDEGJØRELSE 2023

Virksomhetens art og tilholdssted

Astrup Fearnley Asset Management AS er et konsesjonspliktig AIF-foretak (Alternativt Investeringsfond) med planer om å etablere et AIF i løpet av 2024. Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Redegjørelse for årsregnskapet og fremtidig utvikling

Selskapet har ikke hatt inntektsgivende aktivitet i 2023, men forventer igangsetting av ny virksomhet i løpet av 2024. Bokført egenkapital utgjorde NOK 11 489 206 per 31.12. Årsresultatet ble et underskudd på NOK 892 207 som foreslås dekket av konsernbidrag fra morselskapet Astrup Fearnley AS. Selskapet har god likviditet.

Konsernet har ikke hatt utgifter til forskning og utvikling.

Finansiell risiko

Astrup Fearnley Asset Management AS har ikke vært direkte eksponert for finansiell risiko. Selskapets fremtidige forretningsområde forventes å være eksponert for markedsrisiko, kredittrisiko, motpartisiko og oppgjørrisiko.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger fremtidig aktivitet.

Likestilling, diskriminering og arbeidsmiljø

Selskapet har per 31.12.2023 en ansatt og det er derfor ikke iverksatt spesielle likestillingstiltak. Det har ikke vært rapporterte skader eller ulykker dette året. Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Astrup Fearnley konsernet har i sin policy innarbeidet bestemmelser som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Astrup Fearnley konsernet har per i dag kun fast ansatte og følger ordinære retningslinjer for foreldrepermisjon.

Styret består av en kvinne og tre menn.

Styret er dekket av konsernets styreforsikring.

Redegjørelse etter åpenhetsloven § 5 vil publiseres på Astrup Fearnley sin nettside innen 30. juni 2024.



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

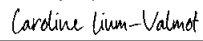
Ytre miljø

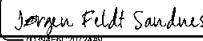
Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

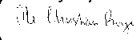
Oslo 31. desember 2023 / 10. mars 2024

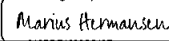
DocuSigned by:

Axel Kogstad Bendvold
Styreleder

DocuSigned by:

Caroline Liim-Valmøt
Styremedlem

DocuSigned by:

Jørgen Feldt Sandnes
Daglig leder

DocuSigned by:

Ole Christian Borge
Styremedlem

DocuSigned by:

Marius Hermansen
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

RESULTATREGNSKAP

DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	NOTE	2023	2022
Lønnskostnad	2	804 042	1 668 570
Annen driftskostnad	3	654 466	551 700
Sum driftskostnader		1 458 508	2 220 271
Driftsresultat		-1 458 508	-2 220 271
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		327 105	132 212
Rentekostnad		0	-3
Andre finansposter		-9 631	7 950
Netto finansresultat		317 474	140 160
Resultat før skattekostnad		-1 141 035	-2 080 111
Skattekostnad	4	-248 828	-457 624
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		-892 207	-1 622 487
OVERFØRINGER:			
Overført fra/ til annen egenkapital		10 000	-
Avgitt konsernbidrag etter skatt		-	-
Mottatt konsernbidrag etter skatt		882 207	1 622 487
Sum overføringer	5	892 207	1 622 487



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

BALANSE PR. 31. DESEMBER

EIENDELER	NOTE	2023	2022
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	0	55 000
Sum finansielle anleggsmidler		0	55 000
Sum anleggsmidler		0	55 000
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på konsernselskaper	7	1 131 035	2 080 111
Andre fordringer		63 611	10 193
Sum fordringer		1 194 646	2 090 304
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	10 461 123	9 499 215
Sum omløpsmidler		11 655 769	11 589 519
SUM EIENDELER		11 655 769	11 644 519



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS**BALANSE PR. 31. DESEMBER**

EGENKAPITAL OG GJELD	NOTE	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (1 000 aksjer a nok 1 000)	9	1 000 000	1 000 000
Innskutt annen egenkapital		1 399 206	1 399 206
Overkurs		9 100 000	9 100 000
Sum innskutt egenkapital		11 499 206	11 499 206
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-10 000	0
Sum opptjent egenkapital		-10 000	0
Sum egenkapital	5	11 489 206	11 499 206
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		53 598	44 653
Skyldige offentlige avgifter		55 963	16 965
Annen kortsiktig gjeld		57 001	83 694
Sum kortsiktig gjeld		166 562	145 313
Sum gjeld		166 562	145 313
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 655 769	11 644 519

Oslo 31.desember 2023 / 10. mars 2024

DocuSigned by:
Axel Kogstad Bendvold

Axel Kogstad Bendvold

Styreleder

DocuSigned by:
Caroline Lium-Valmot

Caroline Lium-Valmot

Styremedlem

DocuSigned by:
Jørgen Feldt Sandnes

Jørgen Feldt Sandnes

Daglig leder

DocuSigned by:
Ole Christian Borge

Ole Christian Borge

Styremedlem

DocuSigned by:
Marius Hermansen

Marius Hermansen

Styremedlem



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2023

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk for små foretak i Norge.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Fordringer

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

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2023

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og virkning av prinsippendring og korrigerings av feil i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen

Selskapet er datterselskap av Astrup Fearnley AS med forretningskontor i Oslo og inngår i deres konsernregnskap.

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte og godtgjørelser

Lønnskostnad	2023	2022
Lønn	446 850	1 116 892
Arbeidsgiveravgift	100 829	208 854
Pensjonskostnader	212 850	126 877
Andre ytelser	43 513	215 947
SUM	804 042	1 668 570

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	0,50	0,50
---	------	------

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven. Foretakets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon.

Pensjonskostnader	2023	2022
Antall personer omfattet av innskuddsordningen	1	1
Innskuddsordning inkl. AGA	242 862	144 767
Totalt	242 862	144 767



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2023

Note 3 Annen driftskostnad

	2023	2022
Felleskostnader	180 387	105 246
IKT-kostnader	205 028	142 722
Revisjon og andre honorarer	235 876	253 916
Kommunikasjon, reiser, forsikring	15 678	15 526
Andre kontorkostnader	17 498	34 291
SUM	654 466	551 700

Revisor: Godtgjørelse til EY AS og Deloitte AS (i 2022) utgjorde 40 688 i 2023 og 20 563 i 2022.

Note 4 Skattegrunnlag / utsatt skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-1 141 035	-2 080 111
Permanente forskjeller:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	10 000	0
Renteinntekt på tilbakebetalt skatt	0	0
Årets skattegrunnlag	-1 131 035	-2 080 110
Nominell skattesats 22%		
Betalbar skatt	0	0
Grunnlag utsatt skatt:		
- skattemessig underskudd	-1 131 035	-2 080 110
+ mottatt konsernbidrag	1 131 035	2 080 110
= Fremførbart underskudd	0	0
Årets skattekostnad fremkommer slik:	2023	2022
Betalbar inntektsskatt	0	0
Endring utsatt skatt (før mottatt konsernbidrag)	-248 828	-457 624
Årets skattekostnad	-248 828	-457 624



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2023

Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	SUM EK
Egenkapital 01.01.	1 000 000	9 100 000	1 399 206	11 499 206
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				-
Periodens resultat			-892 207	-892 207
Mottatt konsernbidrag etter skatt			882 207	882 207
Egenkapital 31.12.	1 000 000	9 100 000	1 389 206	11 489 206

Note 6 Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Firma

AFAM Eiendomsfond 2023 AS Solgt i 2023

Note 7 Nærstående selskaper

	2023		2022	
	Fordring	Gjeld	Fordring	Gjeld
Mottatt konsernbidrag Astrup Fearnley AS	1 131 035	-	2 080 111	-
Avsatt konsernbidrag	-	-	-	-
SUM	1 131 035	-	2 080 111	-

Note 7 Bankinnskudd

Bankinnskudd omfatter bundne skattetrekksmidler med kroner 42 287,-



DocuSign Envelope ID: BA0F1A12-9678-4FCA-BE32-514B6AD507AF

Astrup Fearnley Asset Management AS

NOTER TIL REGNSKAPET 2023

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består av en aksjeklasse.

Eierstruktur	Ant.	Pålydende	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Astrup Fearnley AS	1 000	1 000	1 000 000	100,00 %	100,00 %
SUM	1 000		1 000 000	100,00 %	100,00 %

Note 10 Kapitaldekning

	2023	2022
Innbetalt aksjekapital	1 000 000	1 000 000
Overkurs	9 100 000	9 100 000
Innskutt annen egenkapital	1 399 206	1 399 206
Total kjernekapital	11 499 206	11 499 206
Faste kostnader (budsjetterte)	23 537 500	23 537 500
Kreditt risiko	2 083 767	1 893 322
Markedsrisiko	0	0
Ren kjernekapital dekning	48,85 %	48,85 %
Overskudd (+)/ Underskudd (-) av ren kjernekapital	10 440 019	10 440 019
Kjernekapitaldekning	48,85 %	48,85 %
Overskudd (+)/ Underskudd (-) av kjernekapital	10 086 956	10 086 956
Kapitaldekning	48,85 %	48,85 %
Overskudd (+)/ Underskudd (-) av ansvarlig kapital	9 616 206	9 616 206

Astrup Fearnley Asset Management skal til enhver tid ha ansvarlig kapitaldekning som overholder lovpålagte krav med god margin. Når beregningsgrunnlaget for samlet kreditt- og markedsrisiko er lavere enn beregningsgrunnlaget for faste kostnader, legges beregningsgrunnlaget for faste kostnader til grunn for kapitaldekningen. Dersom faktiske kostnader er under budsjetterte faste kostnader, legges budsjetterte faste kostnader til grunn i beregningen.

Astrup Fearnley Asset Management skal utøve sin virksomhet med lav risikoprofil.

Egenkapitalen består utelukkende av ren kjernekapital.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Astrup Fearnley Asset Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Astrup Fearnley Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap 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 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

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

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 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder



Building a better
working world

vår konklusjon. Betyrrende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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 og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 20. mars 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Jon-Michael Grefsrød
statsautorisert revisor



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Jon-Michael Grefsrød

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5992-4-3016511

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-20 13:19:10 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: S2AGZ-T1ASW-WDB5V-DIU56-D825K-SL25U

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>