



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 993 536 415  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: PHAROS FORVALTNING AS  
Forretningsadresse: Riddervolds gate 4  
0256 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Eirik Flatebø  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.03.2024

### 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, 16.04.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	11	0	0
<b>Sum inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1	0	0
Avskrivning på varige driftsmidler	2	0	0
Avskrivning på immaterielle eiendeler	2	0	0
Annen driftskostnad	1,11	89 173	10 752
<b>Sum kostnader</b>		<b>89 173</b>	<b>10 752</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-89 173</b>	<b>-10 752</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		18 132	50
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>18 132</b>	<b>50</b>
Annen finanskostnad		1 648	0
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 648</b>	<b>0</b>
<b>Netto finans</b>		<b>16 484</b>	<b>50</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-72 689</b>	<b>-10 702</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-72 689</b>	<b>-10 702</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-72 689</b>	<b>-10 702</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital	5	-72 689	-10 702
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-72 689</b>	<b>-10 702</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	2	0	0
Utsatt skattefordel	3	0	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	0	0
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	7 259 551	0
Investeringer i aksjer og andeler	12	0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>7 259 551</b>	<b>0</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>7 259 551</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	449 035	63 078
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>449 035</b>	<b>63 078</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>449 035</b>	<b>63 078</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 708 586</b>	<b>63 078</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital (60 aksjer à kr 1)	5,1	60 000	60 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ikke registrert kapitalforhøyelse	5	7 700 000	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>7 760 000</b>	<b>60 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	-245 666	-172 977
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-245 666</b>	<b>-172 977</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 514 334</b>	<b>-112 977</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	6	175 688	175 688
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>	<b>175 688</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>	<b>175 688</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		14 042	368
Annen kortsiktig gjeld		4 522	-1
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>18 564</b>	<b>367</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>194 252</b>	<b>176 055</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 708 586</b>	<b>63 078</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	11	4 635 169	
<b>Sum inntekter</b>		<b>4 635 169</b>	
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	1	2 778 618	
Avskrivning på varige driftsmidler	2	27 729	
Avskrivning på immaterielle eiendeler	2	-24 971	
Annen driftskostnad	1,11	3 622 824	
<b>Sum kostnader</b>		<b>6 404 200</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 769 031</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		202 667	
Annen finansinntekt		1 931	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>204 598</b>	
Nedskrivning av finansielle eiendeler		5 305	
Annen rentekostnad		1 648	
Annen finanskostnad		11 631	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>18 584</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>186 014</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 583 017</b>	<b>0</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 583 017</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 583 017</b>	<b>0</b>
Minoritetsinteresser	5	-286 947	
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 296 070</b>	
<b>Overføringer og disponeringer</b>			



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Overføringer til/fra annen egenkapital	5	1 296 070	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 296 070</b>	



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	2	-57 145	
Utsatt skattefordel	3	0	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>-57 145</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	393 169	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>393 169</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	0	
Investeringer i aksjer og andeler	12	196 802	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>196 802</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>532 826</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 107 657	
Andre fordringer		411 028	
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 518 685</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	8 624 031	
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>8 624 031</b>	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>10 142 716</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>10 675 542</b>	<b>0</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital (60 aksjer à kr 1)	5,1	60 000	
Ikke registrert kapitalforhøyelse	5	7 700 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>7 760 000</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	-1 488 359	
Minoritetsinteresser	5	1 463 398	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-24 961</b>	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 735 039</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	6	175 688	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		642 420	
Skyldige offentlige avgifter		708 845	
Annen kortsiktig gjeld		1 413 550	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 764 815</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 940 503</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>10 675 542</b>	<b>0</b>



Til generalforsamlingen i Pharos Forvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Pharos Forvaltning AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 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 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 og konsernet 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.

### Andre forhold

Avlagt årsregnskap for foregående periode er ikke revidert og sammenligningstallene er dermed ikke revidert. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapet.

### Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17B, Postboks 6365 Torgard, NO-7492 Trondheim  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

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

#### 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Trondheim, 25. mars 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Rune Kenneth S. Lædre  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Lædre, Rune Kenneth Snæbjörnsson	BANKID	2024-03-25 10:26

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



PHAROS FORVALTNING AS

ÅRSRAPPORT FOR 2023 - SELSKAP OG KONSERN

ÅRSREGNSKAP

- ÅRSBERETNING
- RESULTATREGNSKAP
- BALANSE
- KONTANTSTRØMANALYSE
- NOTER
- REVISJONSBERETNING

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Styrets årsberetning 2023 for Pharos Forvaltning AS Konsern

Pharos Forvaltning AS Konsern består av Pharos Forvaltning AS og Forte Fondsförvaltning AS. Pharos Forvaltning AS er et rent holding-selskap. Forvaltningsselskapet Forte Fondsförvaltning AS er forretningsfører for FORTEfondene. Ved utgangen av 2023 hadde selskapet ca. 1,59 milliarder kroner til förvaltning. Dette er en nedgang på 539 millioner kroner fra året før.

Forte Fondsförvaltning AS förvaltet ved utgangen av 2023 fem ulike fond. Disse er

- FORTE Norge, som er et norsk aksjefond
- FORTE Trönder, som er et norsk aksjefond
- FORTE Global, som er i kategorien globale aksjefond
- FORTE Obligasjon, som er et obligasjonsfond
- Verdipapirfondet FORTE Strategisk, som er et internasjonalt kombinasjonsfond.

Forvaltningsselskapet har også konsesjon for individuell porteföjeförvaltning og investeringsrådgivning. Konsernet er under tilsyn av Finanstilsynet. DNB er Forte Fondsförvaltnings depotmottaker og Verdipapirsentralen (VPS) fører Forte Fondsförvaltnings andelseierregister.

Konsernet hadde ved årsskiftet fem heltidsansatte, hvorav to er kvinner, ingen ansatte i morselskap. Konsernet har et godt arbeidsmiljö og lavt sykefravær. Forte Fondsförvaltning AS har sitt forretningskontor i Trondheim. Pharos Forvaltning AS har sitt forretningskontor i Oslo.

Det er tegnet ansvarsforsikring for datterselskapets styre og datterselskapets ledelse gjennom Aon Norway.

#### Selskapets resultat, balanse og kapitaldekning

Selskapet fikk et driftsresultat i 2023 på -0,072 mill. kroner, mot -0,011 mill. kroner i 2022. Årsresultatet for 2023 ble -0,073 mill. kroner.

Egenkapitalen ble i 2023 öket med 7,7 mill. kroner til 7,5 mill. kroner grunnet en emisjon på 7,7 mill. kroner og et negativt årsresultat på -0,089 mill. kroner. Selskapet eiendeler var 7,7 mill. kroner ved utgangen 2023, hvorav ubundet kontantbeholdning utgjorde 0,45 mill. kroner. Forte Fondsförvaltning AS er omfattet av EUs kapitaldekningsregler, som er gjennomfört i norsk lov.

Konsernet har ikke sammenligningstall. Konsernet fikk et driftsresultat i 2023 på -1,8 mill. kroner. Driftsinntektene i 2023 var 4,6 mill. kroner. Lønnskostnadene var 2,8 mill. kroner i 2023, mens andre driftskostnader var 3,6 mill. kroner i 2023. Årsresultatet for 2023 ble -1,6 mill. kroner.

Egenkapitalen ble i 2023 7,7 mill. kroner grunnet en emisjon på 7,7 mill. kroner og et negativt årsresultat på -1,6 mill. kroner. Konsernets eiendeler var 10,7 mill. kroner ved utgangen 2023, hvorav ubundet kontantbeholdning utgjorde 8,6 mill. kroner. Datterselskap Forte Fondsförvaltning AS er omfattet av EUs kapitaldekningsregler, som er gjennomfört i norsk lov.

Kapitaldekningsregelverket (CRR/CRD IV) skal bidra til å sikre at selskapet har nok kapital til å møte sine forpliktelser og motstå uventede tapshendelser.

Konsernets risikovektede kapital var 3,8 mill. kroner ved årsslutt, mens ansvarlig kapital var 7,8 mill. kroner. Kapitaldekningen (ansvarlig kapital som andel av risikovektet kapital) ved årsslutt var med det 203 prosent. Konsernet har krav om at ansvarlig kapital skal overstige 25 prosent av faktiske faste kostnader foregående år. Målt ved dette kravet hadde selskapet en overdekning på

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

ansvarlig kapital på 3,6 mill. kroner ved utgangen av 2023. For å styrke selskapets kapitaldekning vil det i løpet av 2024 gjennomføres en emisjon i konsernet.

### Fondsforvaltningen

Kjernevirksomheten i konsernet er forvaltning av verdipapirfond. Ved utgangen av 2023 forvaltet vi 1,59 mrd. kr. i våre verdipapirfond, en nedgang på 539 mill.

FORTE Norge, Trønder, Global og Obligasjon måler alle sin avkastning mot referanseindekser. I 2023 oppnådde FORTE Obligasjon høyere avkastning enn sine referanseindeks, mens FORTE Norge, FORTE Trønder og FORTE Global fikk lavere avkastning enn referanseindeksen.

### Risikostyring og etterlevelse

Det er ingen finansiell risiko knyttet til selskapets finansaktiva. Konsernet driver ikke utlån og investerer overskuddslikviditet kortsiktig i bankinnskudd.

Konsernet foretar investeringer på vegne av kunder med oppgjør direkte mellom kunders VPS og bankkonti. Konsernet har avtale med DNB som fører alle oppgjørstjenester og er kontofører for alle fond som det forvaltes midler for. Eventuell risiko for oppgjør og transaksjoner er overført til depotbanken og konsernet har kunders midler og verdipapirer helt adskilt fra egen virksomhet.

Konsernets inntekter er tett knyttet til kapitalen under forvaltning i fondene. Forvaltningskapitalen er utsatt for markedsrisiko ved at den i stor grad påvirkes av markedsutvikling og forvaltningsresultater. Det er betydelig risiko knyttet til vurdering av fremtidige markedsforhold.

FORTE Fondsforvaltning har en fast funksjon med ansvar for risikostyring og etterlevelse. Det er etablert en risikostyringsstrategi som omfatter generelle retningslinjer for risikostyring i verdipapirfondene og risikoprofiler for hvert enkelt verdipapirfond.

Styret behandler løpende risiko- og etterlevelsrapporter for fondene og for forvaltningsselskapet, og årlig risikovurderinger med dokumentasjon på etablerte styrings- og kontrolltiltak sammen med en samlet risikooversikt.

### Samfunnsansvar og bærekraft

Konsernet reviderte i 2023 sine retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer. Retningslinjene angir hvilke virkemidler som skal brukes tilknyttet ansvarlig forvaltning, og de bærekraftshensyn som skal vektlegges i driften av selskapet.

Gjennom 2023 er det gjennomført et prosjekt for å tilpasse informasjonen om Fortes fond til Offentlighetsforordningen (SFDR). Det siktes mot å klassifisere konsernets fond som artikkel 8-fond, med unntak av FORTE Global (art. 6). Arbeidet med samfunnsansvar og bærekraft vil få oppmerksomhet også i 2024.

Datterselskap FORTE Fondsforvaltning er medlem av Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer- og det FN-støttede Principles for Responsible Investment (PRI).

Selve virksomhet i konsernet antas å medføre svært liten miljøforurensning.

### Fortsatt drift

Styret i konsernet anser at resultatregnskapet og balansen for 2023, med årsberetning, noter og kontantstrømpoppstilling, gir et rettviseende bilde av driften gjennom året og selskapets økonomiske stilling ved utgangen av året. Det er innhentet en garanti på 2 millioner fra hovedeierne som sikrer kapitaldekningen ut 2024, sett i sammenheng med det vedtatte budsjettet for 2024. Regnskapet er avlagt i samsvar med forutsetningen om fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede. Styret vurderer risikoen ved foretakets virksomhet som forsvarlig.

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



PHAROS FORVALTNING AS

Oslo, 25.03.2024

\_\_\_\_\_  
Eirik Flatebø  
styrets leder

\_\_\_\_\_  
Robert Hvide Macleod  
styremedlem

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## Konsern

### Resultatregnskap for 2023

Pharos Forvaltning AS

Morselskap			Note	Konsern
2023	2022			2023
0	0	Annen driftsinntekt	11	4 635 169
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<u>4 635 169</u>
0	0	Lønnskostnad	1	-2 778 618
0	0	Avskrivning på varige driftsmidler	2	-27 729
0	0	Avskrivning immaterielle eiendeler	2	24 971
-89 173	-10 752	Annen driftskostnad	1,11	-3 622 824
<u>-89 173</u>	<u>-10 752</u>	<b>Sum driftskostnader</b>		<u>-6 404 200</u>
<u>-89 173</u>	<u>-10 752</u>	<b>Driftsresultat</b>		<u>-1 769 031</u>
0	0	Annen renteinntekt		202 667
18 132	50	Annen finansinntekt		1 931
<u>18 132</u>	<u>50</u>	<b>Sum finansinntekter</b>		<u>204 598</u>
0	0	Nedskrivning av finansielle eiendeler		-5 305
0	0	Annen rentekostnad		-1 648
-1 648	0	Annen finanskostnad		-11 631
<u>-1 648</u>	<u>0</u>	<b>Sum finanskostnader</b>		<u>-18 584</u>
<u>16 484</u>	<u>50</u>	<b>Netto finans</b>		<u>186 014</u>
<u>-72 689</u>	<u>-10 702</u>	<b>Ordinært resultat for skattekostnad</b>		<u>-1 583 017</u>
0	0	Skattekostnad på ordinært resultat	3	0
<u>-72 689</u>	<u>-10 702</u>	<b>Ordinært resultat</b>		<u>-1 583 017</u>
<u>-72 689</u>	<u>-10 702</u>	<b>Årsresultat</b>		<u>-1 583 017</u>
0	0	Minoritetsinteresser	5	286 947
<u>-72 689</u>	<u>-10 702</u>	<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<u>-1 296 070</u>
		<b>Overføringer</b>		
0	0	Utbytte		
0	0	Overført fra overkurs	5	
72 689	10 702	Overføringer til/fra annen egenkapital	5	
<u>72 689</u>	<u>10 702</u>	<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## Konsern

### Balanse pr. 31. desember 2023

Pharos Forvaltning AS

Morselskap			Konsern	
2023	2022		Note	2023
		<b>EIENDELER</b>		
		<b>Anleggsmidler</b>		
		<b>Immatrielle eiendeler</b>		
0	0	Konsesjon, patenter, lisenser mv.	2	-57 145
0	0	Utsatt skattefordel	3	0
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>Sum immatrielle eiendeler</b>		<u>-57 145</u>
		<b>Varige driftsmidler</b>		
0	0	Driftsløsøre, inventar, verktøy mv	2	393 169
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<u>393 169</u>
		<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
7 259 551	0	Investering i datterselskap	10	0
0	0	Investering i aksjer og andeler	12	196 802
<u>7 259 551</u>	<u>0</u>	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<u>196 802</u>
<u>7 259 551</u>	<u>0</u>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>532 826</u>
		<b>Omløpsmidler</b>		
		<b>Fordringer</b>		
0	0	Kundefordringer		1 107 657
0	0	Andre fordringer		411 028
0	0	Konsernfordringer		0
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>Sum fordringer</b>		<u>1 518 685</u>
449 035	63 078	Bankinnskudd, kontanter mv	4	8 624 031
<u>449 035</u>	<u>63 078</u>	<b>Sum bankinnskudd, kontanter mv</b>		<u>8 624 031</u>
<u>449 035</u>	<u>63 078</u>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>10 142 716</u>
<u>7 708 586</u>	<u>63 078</u>	<b>Sum eiendeler</b>		<u>10 675 542</u>

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## Konsern

### Balanse pr. 31. desember 2023

Pharos Forvaltning AS

Morselskap			Konsern	
2023	2022		Note	2023
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>Egenkapital</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
60 000	60 000	Aksjekapital (60 000 aksje a kr 1)	5,1	60 000
7 700 000	0	Ikke registrert kapitalforhøyelse	5	7 700 000
0	0	Overkurs	5	0
<b>7 760 000</b>	<b>60 000</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>7 760 000</b>
-245 666	-172 977	Annen egenkapital	5	-1 488 359
0	0	Minoritetsinteresser	5	1 463 398
<b>-245 666</b>	<b>-172 977</b>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-24 961</b>
<b>7 514 334</b>	<b>-112 977</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>7 735 039</b>
<b>Gjeld</b>				
<b>Langsiktig gjeld</b>				
175 688	175 688	Annen langsiktig gjeld	6	175 688
<b>175 688</b>	<b>175 688</b>	<b>Sum Langsiktig gjeld</b>		<b>175 688</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
14 042	368	Leverandørgjeld		642 420
0	0	Skyldige offentlige avgifter		708 845
0	0	Utbytte		0
4 522	-1	Annen kortsiktig gjeld		1 413 550
<b>18 564</b>	<b>367</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 764 815</b>
<b>194 252</b>	<b>176 055</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>2 940 503</b>
<b>7 708 586</b>	<b>63 078</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>10 675 542</b>

Oslo, 25.03.2024

Eirik Flatebø  
styrets leder

Robert Hvide Macleod  
styremedlem

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### KONTANTSTRØMANALYSE

#### Konsern

	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	
Resultat før skattekostnad	-1 583 017
- Periodens betalte skatt	0
+ Ordinære avskrivninger	2 758
+/- Endring i kundefordringer	246 626
+/- Endring i leverandørgjeld	-216 523
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	46 401
<b>= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 503 755</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	
+/- investering i driftsmidler	-411 478
+ innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	49 085
<b>Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-362 393</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	
- innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld	342 383
+ ubetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-85 725
<b>Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>256 657</b>
<b>= Netto endring i kontanter mv</b>	<b>-1 609 490</b>
+ Beholdning av kontanter ved konserndannelse 31.08.	10 233 520
<b>= Kontantbeholdning 31.12.</b>	<b>8 624 030</b>

#### Morselskap

	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-72 689	-10 702
+ Nedskrivning av anleggsmidler	0	0
+ Ordinære avskrivninger	0	0
+/- Endring i kundefordringer	0	0
+/- Endring i leverandørgjeld	13 674	368
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	4 523	-1
<b>= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-54 492</b>	<b>-10 335</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+/- Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-7 259 551	0
<b>Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-7 259 551</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
- periodens utbetalte utbytte	0	0
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	7 700 000	0
<b>Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>7 700 000</b>	<b>0</b>
<b>= Netto endring i kontanter mv</b>	<b>385 957</b>	<b>-10 335</b>
+ Beholdning av kontanter 01.01.	63 078	73 413
<b>= Kontantbeholdning 31.12.</b>	<b>449 035</b>	<b>63 078</b>

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Noter

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

#### Driftsinntekter

Honorar- og provisjonsinntekter beregnes på bakgrunn av inngåtte forvaltningsavtaler og fondsvedtekter, og inntektsføres ihht kontraktsperioden.

#### Omløpsmidler/kortsiktig gjeld

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

#### Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

#### Bankinnskudd

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

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Ansetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige fordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og eventuelt ligningsmessig underskudd til framføring, ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller og underskudd til framføring som ikke kan utlignes, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom framtidig skattepliktig inntekt. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet, og underskudd til framføring, begrunnes med antatt framtidig inntjening. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, oppføres netto i balansen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

#### Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Mottatt utbytte/konsernbidrag resultatføres i utgangspunktet som inntekt, men bare i den grad mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet ikke overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet. Mottatt utbytte/konsernbidrag som overstiger dette beløpet føres til reduksjon av anskaffelseskost. Morselskapet regnskapsfører mottatt utbytte/konsernbidrag det samme året som datterselskapet avsetter beløpet.

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

Aksjer i tilknyttede selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Egenkapitalmetoden tilsier at vår andel av årsresultatet i det tilknyttede selskapet, fratrukket avskrivning på merverdier, resultatføres i konsernregnskapet. Verdien av investeringen i balansen reguleres med resultatandelen med fradrag for eventuelt utbytte. Interne gevinster elimineres.

### Bruk av estimater

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

### Forskning og utvikling

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad man kan identifisere en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og hvor anskaffelseskostnaden kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

### Pensjoner – innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet.

### Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet). Oppkjøpstidspunkt er 31.08.2023, ingen sammenligningstall i resultatregnskap, balanseregnskap eller kontantstrømoppstilling i konsern. Konsernresultat er for fire siste måneder i 2023. I noteopplysninger er det sammenligningstall ihht. Krav i regelverket (ref. NRS 17.10): se note 14.

### Eliminering av interne poster

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 1 – Lønnskostnad

Ikke lønnskostnader i selskap (morselskapet) i regnskapsåret.

Konsernet har hatt 6 årsverk i regnskapsåret fra oppkjøpstidspunkt.

Spesifikasjon av lønnskostnader (konsern)	I år
Lønn	2 252 476
Arbeidsgiveravgift	424 151
Pensjonskostnader	55 108
Andre lønnsrelaterte ytelser	46 883
<b>Totalt</b>	<b>2 778 618</b>

Ytelser til daglig leder (konsern):

Lønn:	0
Pensjonsutgifter:	0
Annen godtgjørelse:	0

Styrehonorar: 125 232

#### Mer om ytelser til daglig leder

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Honorar til revisor

	Selskap	Konsern
Revisjon	0	158 250
Attestasjonsoppgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester	0	0
Samlet honorar til revisor	0	158 250

alle beløp er inkl. mva

### Pensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning for konsernets ansatte jfr. lov om obligatorisk tjenstepensjon. Foretaket har etablert en tjenstepensjonsordning som tilfredsstiller kravene i loven.

Pensjonsordningen er en innskuddsbasert ordning. Premieinnbetalingene til denne ordningen kostnadsføres løpende. Det blir derfor ingen balanseføring for denne pensjonsordningen.

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



PHAROS FORVALTNING AS

## Note 2 - Avskrivning på varige driftsmidler (konsern)

	Konsesjoner, patenter, lisenser o.l. (immatr.)	Badwill (immatr.)	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1	292 442	0	137 969	430 411
+ Tilgang	0	-374 558	411 478	32 920
- Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	292 442	-374 558	549 447	467 331
Akk. av/nedskr. pr 1/1	0	0	-128 551	-128 551
+ Ordinære avskrivninger	0	24 971	-27 729	-2 758
+ Avskr. på oppskrivning	0	0	0	0
- Tilbakeført avskrivning	0	0	0	0
+ Ekstraord nedskrivninger	0	0	0	0
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	0	24 971	-156 280	-131 309
Balansført verdi pr 31/12	292 442	-349 588	393 167	336 021
Prosentstans for ord.avskr	Avskrives ikke	20%	33%	

## Note 3 - Skattekostnad på ordinært resultat

### Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt (morselskap)

Resultat før skattekostnad	-72 689
+/- Endr. forskj. som ikke inngår i grl. uts. skatt/sk.fordel	0
+/- Permanente forskjeller	45 323
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>-27 366</b>
+/- Endr. forskj, som inngår i grl. uts. skatt/skattefordel	0
+/- Endring i underskudd, kreditfradrag mv til fremføring	0
<b>= Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>
<b>= Skattepl. inntekt (gr.lag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>0</b>

### Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	0
+/- Endring i utsatt skatt/skattefordel	0

Utsatt skattefordel blir ikke balansført i regnskapet

### Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	0
<b>= Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Utsatt skatt/utsatt skattefordel (morselskap)

	2023
- Skattem. fremførbar underskudd	-1 448 876
<b>= Grunnlag utsatt skattefordel</b>	<b>- 1 448 876</b>
<b>Forskjeller som ikke inngår i utsatt skattefordel</b>	<b>1 448 876</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>

Av forsiktighetsprinsipp er ikke utsatt skattefordel bokført i regnskapet

### **Note 3 - Skattekostnad på ordinært resultat**

#### Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt (Konsern)

Resultat før skattekostnad	-1 583 017
+/- Endr. forskj. som ikke inngår i grl. uts. skatt/sk.fordel	0
+/- Permanente forskjeller	41 864
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>-1 541 153</b>
+/- Endr. forskj, som inngår i grl. uts. skatt/skattefordel	0
+/- Endring i underskudd, kreditfradrag mv til fremføring	1 541 153
<b>= Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>
<b>= Skattepl. inntekt (gr.lag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>0</b>

#### Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	0
+/- Endring i utsatt skatt/skattefordel	0
<b>= Skattekostnad (grunnlag for årets skattekostnad x sats)</b>	<b>0</b>
<b>= Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>

#### Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	0
<b>= Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>

### Utsatt skatt/utsatt skattefordel (Konsern)

	2023
+ Driftsmidler inkl. goodwill	52 377
- Skattem. fremf. underskudd som utlignes	-22 329 317
<b>= Grunnlag utsatt skattefordel</b>	<b>-22 276 940</b>
<b>Forskjeller som ikke inngår i utsatt skattefordel</b>	<b>22 276 940</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>

Av forsiktighetsprinsipp er ikke utsatt skattefordel bokført i regnskapet

### **Note 4 - Bankinnskudd, kontanter o.l. (konsern)**

Skattetrekkinnnskudd utgjør pr 31.12. i år kr 388 388.

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 5 – Egenkapital

Selskapet har 7 760 000 aksjer pålydende kr 1 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør

kr 7 760 000. Selskapet har i generalforsamling i desember 2023 besluttet kapitalforhøyelse (ved konvertering av gjeld), som er registrert i Foretaksregisteret i januar 2024.

Selskapet har bare en aksjeklasse og har følgende aksjonærer:

Navn	Fødselsdato/		
	Foretaksnr	Antall	Eierandel
Pharos Group AS	993 391 638	4 060 000	52,32 %
Ingrid Skjæret	251273 xxxxx	100 000	1,29 %
Expo Nor AS	991 275 916	450 000	5,80 %
Campo Holding AS	989 119 516	2 000 000	25,77 %
Ursus Holding AS	916 054 653	900 000	11,60 %
Bai AS	912 301 702	250 000	3,22 %
Sum		7 760 000	

Konsernregnskapet til Pharos Forvaltning AS, kan fås utlevert på forretningsadressen. Riddervoldsgate 4 0256 Oslo.

### Endring egenkapital (morselskap)

	Aksjekapital / selskapskapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	60 000	-172 977	-112 977
-Årets resultat		-72 689	-72 689
Emisjon	7 700 000	0	7 700 000
Pr 31.12.	7 760 000	-245 666	7 514 334

### Endring egenkapital (Konsern)

	Aksjekapital / selskapskapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
Pr 1.1./konserndannelse	60 000	-192 289	1 750 345	1 618 056
-Årets resultat		-1 296 070	-286 947	-1 583 017
Utbytte				
Emisjon (reg. 2024)	7 700 000	0	0	7 700 000
Pr 31.12.	7 760 000	-1 488 359	1 463 398	7 735 039

### Note 6 - Transaksjoner med nærstående parter (Konsern)

Ingen kjente transaksjoner med nærstående parter i konsern, utover gjeld til morselskap i overkonsern (Pharos Group AS): med NOK 175 688. Gjeld er regulert i låneavtale, renter beregnes ikke.

Alle inntekter i konsernet er basert på forvaltningen av fondene. Forvaltningsprovisjonen fra fondene forvaltet av Forte Fondsforvaltning AS er priset basert på fondenes vedtekter. Se ellers note 14 om informasjon om inntekter.

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 7 - Finansiell risiko (Konsern)

Det er ingen finansiell risiko knyttet til virksomheten i konsernet. Konsernet driver ikke utlån, og investerer overskuddslikviditet kortsiktig i bankinnskudd.

### Note 8 – Likviditetsrisiko (Konsern)

Annen kortsiktig gjeld består hovedsakelig av skyldig lønn, skattetrekk og arbeidsgiveravgift. Konsernet har plassert overskuddslikviditet kortsiktig som bankinnskudd.

Konsernet foretar investeringer på vegne av kunder med oppgjør direkte mellom kunders VPS og bankkonti. Konsernet har avtale med DNB som fører alle oppgjørstjenester og er kontofører for alle fond som det forvaltes midler for. Eventuell risiko for oppgjør og transaksjoner er overført til depotbanken og konsernet har kunders midler og verdipapirer helt adskilt fra egen virksomhet.

### Note 9 – Markedsrisiko (Konsern)

Risiko for fondsselskapet kan være av markedsmessig art, ved endringer i finansmarkedene eller ved endringer i rammebetingelser. Det presiseres at det normalt er betydelig risiko knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

### Note 10 – Aksjer i datterselskap (morselskap)

Selskap	Ansk.år	Kontor	Eierandel %	Stemmeandel %	Resultat 2023 (100%)	Egenkapital pr. 31.12. (100%)	Bokført verdi
Forte Fondsforvaltning AS	2023	Trondheim	81,31	81,31	-3 214 870	7 829 844	7 259 551

### Note 11 – Fordringer og gjeld

Selskapet har ikke bokført fordringer med forfall etter ett år eller bokført gjeld med forfall etter fem år, utover hva som er opplyst om i noter.

### Note 12 – Investering i aksjer og andeler

	Balanseført Verdi 2023	Markedsverdi 2023
Forte Obligasjon	196 802	208 064

Investeringen er langsiktig, og er balanseført etter laveste verdis prinsipp.

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 13 – Kapitaldekning (Konsern)

	2023
Egenkapital	7 735 039
Immaterielle eiendeler	
Utsatt skattefordel	0
Badwill	349 587
Konsesjoner, patenter o.l.	-292 442
Fradrag minoritetsinteresser	0
Ansvarlig kapital	7 792 184
Risikovektet kapital	3 833 462
<b>Kapitaldekning</b>	<b>203,27 %</b>

#### Spesifikasjon av risikovektet kapital

Risikovekt	Kapital før risikovekting	20 %	100 % Risikovektet kapital 2023
Bankinnskudd	8 624 031	8 624 031	1 724 806
Øvrige fordringer	1 518 685		1 518 685
Anleggsmidler	589 971		589 971
<b>Sum risikovektet kapital</b>	<b>10 732 687</b>	<b>8 624 031</b>	<b>2 108 656</b>

Konsernet har i tillegg krav om at ansvarlig kapital skal oversige 25 % av faktiske faste kostnader foregående år.

	2023
Faste kostnader 2023	16 861 063 (Gr.lag: Forte Fondforvaltning AS)
25 % av faste kostnader	4 215 266
Ansvarlig kapital	7 792 184
<b>Overdekning av ansvarlig kapital</b>	<b>3 576 918</b>

#### Beregning av faste kostnader

	2023
-/+ Resultat før skatt	3 262 589
+ Drift- og finansinntekter	16 278 432
- Variable kostnader	-2 679 958
<b>= Faste kostnader</b>	<b>16 861 063</b>

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge



## PHAROS FORVALTNING AS

### Note 14 – Honorarer (Konsern)

	2023	2022
Forvaltningshonorar	15 914 040	21 024 712
Andre driftsinntekter	12 668	4 540
	-	
Sum driftsinntekter	15 939 531	21 029 252

Konserndannelse er 31.08.2023, men tallene er allikevel presentert for hele året, proforma for 2022 og 2023.

### Note 15 - Klientmidler og klientansvar (Konsern)

Konsernet oppbevarer per 31.12.2023 NOK 0,- i klientmidler knyttet til aktiv forvaltning. Klientansvaret utgjør NOK 0,-. Beløpet fremkommer ikke i konsernets balanse.

Årsrapport 2023 for Pharos Forvaltning AS, org.nr.: 993 536 415

Dokumentet er signert digitalt av:

- Macleod, Robert Hvide (17.02.1979), 25.03.2024
- Flatebø, Eirik (20.10.1967), 25.03.2024

Forseglet av



Posten Norge