



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 221 530
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OSLO ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Henrik Ibsens gate 20
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Petter Sogn
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 24.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1,4	21 586 000	33 377 000
Sum inntekter		21 586 000	33 377 000
Kostnader			
Lønnskostnad	11	10 330 000	15 130 000
Annen driftskostnad	12	3 785 000	3 107 000
Sum kostnader		14 115 000	18 237 000
Driftsresultat		7 471 000	15 140 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		182 000	544 000
Sum finansinntekter		182 000	544 000
Annen finanskostnad		2 000	1 000
Sum finanskostnader		2 000	1 000
Netto finans		180 000	543 000
Ordinært resultat før skattekostnad		7 651 000	15 683 000
Skattekostnad på ordinært resultat	9	1 913 000	3 927 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 738 000	11 756 000
Årsresultat		5 738 000	11 756 000
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		6 428 000	12 177 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-690 000	-420 000
Sum overføringer og disponeringer		5 738 000	11 757 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		207 000	819 000
Sum immaterielle eiendeler		207 000	819 000
Sum anleggsmidler		207 000	819 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5,6	15 037 000	1 061 000
Andre fordringer	6	442 000	382 000
Sum fordringer		15 479 000	1 443 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		11 301 000	42 330 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 301 000	42 330 000
Sum omløpsmidler		26 780 000	43 773 000
SUM EIENDELER		26 987 000	44 592 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	2,8	5 900 000	5 900 000
Overkurs	2	1 100 000	1 100 000
Sum innskutt egenkapital		7 000 000	7 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	5 588 000	4 000 000
Sum opptjent egenkapital		5 588 000	4 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum egenkapital		12 588 000	11 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	10	828 000	3 275 000
Sum avsetninger for forpliktelser		828 000	3 275 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		828 000	3 275 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		282 000	390 000
Betalbar skatt	9	247 000	468 000
Skyldige offentlige avgifter		417 000	1 464 000
Kortsiktig konserngjeld	5	8 233 000	24 285 000
Annen kortsiktig gjeld		4 392 000	3 709 000
Sum kortsiktig gjeld		13 571 000	30 316 000
Sum gjeld		14 399 000	33 591 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		26 987 000	44 591 000



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Oslo Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Oslo Asset Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 5 738 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ållå	Finnsnes	Mokle	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Slavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: 4EYX1-QJ5TL-8Z700-WEBX-6WEPN-7Z6Z



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, 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 internkontroll.
- 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 regnskapet, 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 regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer 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.



Revisors beretning - 2020
Oslo Asset Management AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 30. Mars 2021
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 4EYX1-QJ5TL-8Z700-WEBX-6WEPN-7Z6Z



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."

Geir Moen

Oppdragsansvarlig revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-03-31 06:41:57Z



Penneo Dokumentnøkkel: 4EYX1-QJ5TL-8Z700-WEBX-6WEPN-7Z6Z

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/validate>



ÅRSBERETNING 2020 Oslo Asset Management AS

Selskapets virksomhet

Oslo Asset Management AS ble stiftet 20. oktober 2003. Selskapets virksomhet er underlagt lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 20. juni 2014 nr. 28. Selskapets vedtektsfestede formål er å forvalte alternative investeringsfond og yte aktiv forvaltning etter AIF-loven, herunder markedsføring, salg og innløsninger av andeler i de fond selskapet forvalter, og investeringsrådgivning, samt alt som hører naturlig hertil.

Oslo Asset Management AS er eid 100 % av Oslo Asset Management Holding AS.

Oslo Asset Management AS hadde per 31.12.2020 forvaltningsoppdrag med Oslo Asset Management Fund plc med en samlet kapital til forvaltning på 630 millioner kroner.

Oslo Asset Management AS er lokalisert i Henrik Ibsens Gate 20, Oslo.

Helse, Miljø og sikkerhet

Arbeidsmiljøet i Oslo Asset Management AS anses tilfredsstillende. Det har ikke vært registrert langtidsfravær i 2020 på grunn av sykdom eller personskader. Det er ikke registrert skader på selskapets eiendeler. Ved utløpet av regnskapsåret er det fire ansatte i selskapet, hvorav alle er menn. Styret har i perioden bestått av to mannlige og et kvinnelig styremedlem. Både styret og selskapets ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret, og selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn.

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar miljøet utover normal kontordrift.

Fremtidig utvikling og andre forhold

Selskapets finansielle stilling er etter styrets oppfatning tilfredsstillende. Selskapet gjennomført i løpet av 2020 tiltak for å redusere kostnader som følge av reduksjon i forvaltningskapitalen. Legger man den nåværende forvaltningskapitalen til grunn vil selskapet gå med overskudd også i det kommende året.

Finansiell risiko

Selskapet har vurdert følgende tre risikoelementer av stor betydning for selskapet.

- Tap av nøkkelpersoner i selskapet
- Selskapet har en begrenset kundekrets og tap av mandater vil kunne være kritisk for selskapet.
- Motpartsrisiko.

Selskapet har ingen egen handelsportefølje og er lite eksponert for kreditt-, rente- og valutarisiko. Styret vil ved behov vurdere å tilføre ny kapital. Selskapet tilfredstiller gjeldende krav til kapital.



Hendelser etter årsskifte

Ingen hendelser etter årsskifte som påvirker selskapet.

Resultat og finansiering

Oslo Asset Management AS hadde et årsresultat etter skatt på 5,738 millioner kroner hvor 6,428 millioner kroner er avsatt til konsernbidrag til morselskapet HJO Invest AS og -0,690 millioner kroner er overført annen egenkapital. Sammenlignet med 2019 er driftsinntektene i selskapet noe lavere. Endringen skyldes hovedsakelig en lavere forvaltningskapital i fondet AAM Absolute Return fund og derav lavere faste inntekter.

Oslo Asset Management AS sin totale egenkapital ved utgangen av 2020 beløper seg til 12,588 millioner kroner etter avsatt konsernbidrag.

Oslo Asset Management AS sin kontantstrøm fra drift utgjorde -6,736 millioner kroner i 2020 sammenlignet med 12,707 millioner kroner i 2019. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utgjorde 0 millioner kroner. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -24,293 millioner kroner i 2020, opp fra -20,196 millioner kroner i 2019.

Selskapets likviditetsbeholdning per 31.12.2020 var 11,301 millioner kroner. Selskapet har en kortsiktig gjeld på 13,571 millioner kroner som hovedsakelig er skyldig konsernbidrag og avsatt bonus. Selskapet har kortsiktige fordringer på 15,479 millioner kroner som hovedsakelig er performance fee og forvaltningshonorar fra fondet AAM Absolute Return Fund.

For øvrig vises det til årsregnskapet per 31.12.2020 som etter styrets mening gir tilfredsstillende uttrykk for selskapets drift i 2020 og den økonomiske stillingen ved årsskiftet.

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede ved avleggelsen av regnskapet for 2020.

Oslo, 23. mars 2021

Erik Thrane
Styremedlem

Anna Linda Karlsson
Styremedlem

Harald James Otterhaug
Daglig leder



Årsrapport
2020
Oslo Asset Management AS

Pemso Dokumentnøkkel: MWVJV-6W8L5-KV7YN-JELEX-ESU1A-WJZLG



Oslo Asset Management AS Resultatregnskap 1.1 - 31.12

<i>Beløp i NOK 1000</i>	<i>Note</i>	2020	2019
Driftsinntekter	1,4	21.586	33.377
Lønnskostnader	11	-10.330	-15.130
Andre driftskostnader	12	-3.785	-3.107
Driftsresultat		7.471	15.140
Finansinntekter		182	544
Finanskostnader		-2	-1
Resultat før skatt		7.650	15.683
Skattekostnad	9	-1.913	-3.927
Periodens resultat		5.738	11.757
<i>Henføres til</i>			
Avgitt konsernbidrag		6.428	12.177
Annen egenkapital		-690	-420
Periodens resultat	2	5.738	11.757

Penneo Dokumentnøkkel: MWVJV-6W8L5-KV7YN-JELEX-ESU1A-WJZLG



Oslo Asset Management AS Balanse per 31.12

<i>Beløp i NOK 1000</i>	<i>Note</i>	2020	2019
EIENDELER			
<i>Anleggsmidler</i>			
Utsatt skattefordel	9	207	819
Maskiner og inventar		-	-
Sum anleggsmidler		207	819
<i>Omløpsmidler</i>			
Kundefordringer	5,6	15.037	1.061
Andre kortsiktige fordringer	6	442	382
Sum kortsiktige fordringer		15.479	1.443
Bankinnskudd, kontanter og lignende		11.301	42.330
Sum omløpsmidler		26.781	43.773
Sum eiendeler		26.988	44.592
EGENKAPITAL OG GJELD			
<i>Egenkapital</i>			
Aksjekapital	2,8	5.900	5.900
Overkurs	2	1.100	1.100
Annen egenkapital	2	5.588	4.000
Sum egenkapital		12.588	11.000
<i>Langsiktig gjeld</i>			
Pensjonsforpliktelser	10	828	3.275
Sum langsiktig gjeld		828	3.275
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Gjeld til konsernselskap	5	8.233	24.285
Leverandører		282	390
Skyldig offentlige avgifter		417	1.464
Annen kortsiktig gjeld		4.639	4.177
Sum kortsiktig gjeld		13.571	30.317
Sum gjeld		14.400	33.592
Sum egenkapital og gjeld		26.988	44.592

Oslo, 23. mars 2021
Styret i Oslo Asset Management AS

Erik Thrane
Styremedlem

Anna Linda Karlsson
Styremedlem

Harald James Otterhaug
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: MWVJV-6W8L5-KV7YN-JELEX-ESU1A-WJZLG



Oslo Asset Management AS Kontantstrøm 1.1 - 31.12

<i>Beløp i NOK 1000</i>	<i>Note</i>	2020	2019
<i>Kontantstrøm fra drift</i>			
Resultat før Skattekostnad		7.650	15.683
Endring i andre tidsavgrensningsposter	13	-14.386	-2.976
Netto kontantstrøm fra drift		-6.736	12.707
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
<i>Finansielle Aktiviteter</i>			
Innbetaling utbytte		-	-
Utbetaling av konsernbidrag		-24.293	-20.196
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-24.293	-20.196
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		-31.028	-7.489
Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av perioden		42.330	49.818
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden	13	11.301	42.330



Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Overordnede prinsipper for årsregnskapet

Årsregnskapet er utarbeidet, og blir presentert, i norske kroner. Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven, tilhørende forskrifter og norske regnskapsstandarder, med mindre annet er eksplisitt angitt, slik disse gjaldt per 31.12. og er i samsvar med god regnskapsskikk. Årsregnskapet består av:

- **resultatregnskap**, inndelt etter art, hvor salgsinntekt og driftskostnader i all hovedsak knyttes til selskapets hovedaktiviteter, salgsinntekter og driftskostnader presenteres brutto. Finansposter knyttes seg i hovedsak til selskapets finansiering samt avkastning på selskapets finansinvesteringer.
- **balanseoppstilling**, oppstilt etter stigende likviditet. Poster i balansen presenteres brutto med mindre betingelsene for nettoføring eller motregning er oppfylt. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Omløpsmidler omfatter eiendeler direkte knyttet til varekretsløpet eller eiendeler som har forfall innen ett år etter at transaksjonen ble gjennomført. Gjeld som forfaller til betaling innen ett år etter at lånet ble tatt opp er klassifisert som kortsiktig gjeld. Neste års avdrag på langsiktig gjeld samt kassekreditt klassifiseres også som kortsiktig gjeld. Dersom hensikten med en balansepost endres, omklassifiseres den. Omløpsmidler vurderes normalt til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi, mens anleggsmidler normalt vurderes til anskaffelseskost, eventuelt fratrukket av- og nedskrivninger. Tilsvarende for kortsiktig og langsiktig gjeld.

Både i resultatregnskapet og balanseoppstillingene er det lagt inn flere sumlinjer enn det som følger av regnskapsloven. Dette for å gjøre regnskapsinformasjonen mer tilgjengelig.

- **kontantstrømoppstilling**, utarbeidet etter den indirekte metoden i samsvar med NRS(F) Kontantstrømoppstilling slik denne gjaldt per 31.12. Posten Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp, og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsestidspunktet.
- **og noter**, hvor selskapets styre og daglig leder har hatt spesielt fokus på å sikre at alle vesentlige forhold er tilfredsstillende beskrevet samt at de noter som i henhold til regnskapsloven alltid skal gis har riktig innhold.

Beskrivelse av regnskapsprinsipper for vesentlige forhold i årsregnskapet

Det er etter styrets og daglig leders oppfatning ikke behov for noteopplysninger utover kravene i regnskapsloven og god regnskapsskikk for å bedømme selskapets stilling og resultat. Oppstillingsplanene inneholder i tråd med kravene i regnskapsloven sammenlignbare tall, likeså de noter hvor dette kreves eksplisitt i regnskapsloven. De sammenlignbare tallene er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som årets tall.

Bruk av estimater og informasjon om betydelige estimater

De beskrevne regnskapsprinsippene innebærer at ledelsen i selskapet har anvendt estimater og forutsetninger som påvirker poster i resultat og balanse. Estimatenes baseres på erfaring og en vurdering av underliggende faktorer. Fremtidige hendelser og endringer i rammebetingelsene kan medføre at estimater og forutsetninger må endres. Endringer i regnskapsmessige estimater resultatføres i den perioden estimatene endres, med mindre utsatt resultatføring følger av god regnskapsskikk. Vurdering, estimater og forutsetninger som har vesentlig effekt på regnskapet omtales nedenfor.

Pensjoner

Beregning av virkelig verdi av pensjonsforpliktelser er basert på flere økonomiske og demografiske forutsetninger. Enhver endring i de anvendte forutsetninger påvirker den beregnede forpliktelsen. Det



henvises til noten om pensjonsforpliktelser for en nærmere beskrivelse av hvilke forutsetninger som er lagt til grunn.

Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel balanseføres bare i den grad det er sannsynlig at det vil være fremtidig skattepliktig overskudd som er stort nok til å nyttiggjøre seg skattefordelen enten ved at enheten har vist overskudd nylig eller ved at det er identifisert eiendeler med merverdier.

Avsetninger

For enkelte resultatposter i regnskapet avsettes det for forventede fremtidige kostnader basert på estimater og informasjon som er tilgjengelig på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Disse avsetningene kan avvike fra faktisk fremtidig kostnad. Avsetninger knytter seg eksempelvis til tap på kunder, og betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, herunder omtvistede forhold og rettsaker.

Viktige vurderinger i forbindelse med anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper

Bruk av regnskapsprinsipper krever bruk av skjønn. Følgende vurderinger er gjort av selskapet i forbindelse med bruk av selskapets regnskapsprinsipper.

Salgsinntekter og annen driftsinntekt

Salgsinntekter og andre driftsinntekter resultatføres etter hvert som de anses opptjent. I praksis skjer dette på månedlig basis.

Selskapets virksomhet består av forvaltningstjenester. Inntekten beregnes daglig på observerbare markedsverdier.

Driftskostnader

Driftskostnader resultatføres i samme periode som tilhørende inntekt.

Ytelser til ansatte

Ytelserbaserte pensjonsordninger

Ytelserbaserte pensjonsordninger er regnskapsført i samsvar med IAS 19

Selskapet har pensjonsordninger som gir de ansatte rett til definerte fremtidige pensjonsytelser, angitt i prosent av sluttlønn på pensjonstidspunktet. Ytelserbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen og beregnes basert på lineær opptjening gitt ulike økonomiske og demografiske forutsetninger, se nedenfor.

Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse/midler består av nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene på balansedagen fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler.

Virkningen av planendringer resultatføres umiddelbart, når endringen finner sted. Planendringer som er betinget av fremtidig opptjening, fordeles lineært over tiden frem til ytelsen er fullt opptjent.

Forutsetningene som danner basis for beregningen av pensjonsforpliktelsen omfatter antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og nivået på folketrygdens grunnbeløp og aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang og uføretariff. Selskapet benytter estimert foretaksobligasjonsrente som diskonteringsrente. Forutsetningene som benyttes angis i pensjonsnoten.

Transaksjoner med nærstående parter

Kjøps- og salgstransaksjoner med nærstående parter i Norge er, i tråd med aksjeloven § 3-9, gjennomført til vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper. Tilsvarende gjelder for kjøp og salg med utenlandske nærstående parter. Regnskapsføring, klassifisering med mer følger regnskapslovens generelle prinsipper. Vesentlige avtaler med nærstående foreligger skriftlig. Transaksjoner med nærstående parter er spesifisert i note 8.



Fordringer

Kundefordringer er oppført til pålydende med fradrag for avsetning til forventede tap. Enkeltfordringer nedskrives basert på en vurdering av forsinket betaling og andre indikatorer på at kunden har betalingsvansker. Andre fordringer er vurdert til det laveste av virkelig verdi og pålydende beløp.

Utsatt skatt og skattekostnad

Skatt er regnskapsført i samsvar med NRS resultatskatt

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret samt skattemessig underskudd til fremføring. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Visse poster vurderes likevel særskilt, herunder merverdier ved oppkjøp og pensjonsforpliktelser. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Utsatt skattefordel knyttet til underskudd til fremføring balanseføres i den utstrekning det forventes fremtidig inntjening som vil gjøre det mulig å utnytte fordelene.

Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Betalbar skatt beregnes ut fra skattbart resultat for året, inkludert inntekter og kostnader som periodiseres til andre perioder skattemessig enn regnskapsmessig.

Skatteeffekten av transaksjoner som føres mot egenkapitalen føres også mot egenkapitalen.

Usikre forpliktelser

Usikre forpliktelser regnskapsføres dersom det er sannsynlighetsovervekt for at de kommer til oppgjør. Beste estimat benyttes ved beregning av oppgjørsverdi.

Transaksjoner og regnskapsposter i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på balansedagen. Ikke-pengeposter omregnes ikke. Pengeposter og ikke-pengeposter som er nedskrevet i samsvar med regnskapsloven § 5-2 eller § 5-3 og hvor verdien fastsettes i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen på måletidspunktet.

Selskapets presentasjonsvaluta og funksjonelle valuta er norske kroner.

**Oslo Asset Management AS**
Noter til regnskapet**Note 2: Egenkapital**

<i>Beløp i NOK 1000</i>	<i>Aksje-kapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Annen EK</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital pr 01.01 2019	5.900	1.100	14.302	21.302
Årets resultat			11.757	11.757
Virkning av periodisering pensjon (etter skatt)			-1.200	-1.200
Avgitt konsernbidrag uten skatteeffekt			-1.873	-1.873
Avgitt konsernbidrag uten skatteeffekt fra tidligere års			-8.682	-8.682
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt			-10.303	-10.303
Egenkapital pr 31.12 2019	5.900	1.100	4.000	11.000
Årets resultat			5.738	5.738
Virkning av periodisering pensjon (etter skatt)			2.278	2.278
Avgitt konsernbidrag uten skatteeffekt			-989	-989
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt			-5.439	-5.439
Egenkapital pr 31.12 2020	5.900	1.100	6.588	12.588

Note 3: Datterselskap, tilknyttet selskap m v

Oslo Asset Management AS har ingen datterselskap eller tilknyttet selskap i 2020.

Note 4: Salgsinntekter

<i>Beløp i NOK 1000</i>			<i>2020</i>	<i>2019</i>
Geografisk fordeling	Forvaltningshonorar	Rådgivning		
Norge	0	0	0	555
Irland	21.559	0	21.559	32.716
Sum	21.559	0	21.559	33.271

Note 5: Mellomværende og transaksjoner med nærstående parter

<i>Beløp i NOK 1000</i>			<i>2020</i>	<i>2019</i>
Fordringer	Forvaltningshonorar	Performance fee		
AAM Absolute Return Fund	675	14.363	15.037	1.061
Sum	675	14.363	15.037	1.061
Gjeld konsern				
Skyldig konsernbidrag til Hjo Invest AS org.nr 952321633			8.233	24.285
Sum			8.233	24.285

Selskapet ingen transaksjoner med nærstående parter.

Note 6: Andre fordringer

Andre fordringer i balansen er forskuddsbetalte kostnader.

**Oslo Asset Management AS**
Noter til regnskapet**Note 7: Ikke rentebærende poster**

<i>Beløp NOK 1000</i>	2020	2019
Kundefordringer	15037	1061
Andre fordringer	442	382
Annen kortsiktig gjeld	-5056	-5642
Gjeld til konsernselskap	-8233	-24285
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	-282	-390
Netto kortsiktig operasjonell gjeld ekskl. skatt	1908	-28674
Pensjonsforpliktelser	-828	-3275
Netto langsiktig operasjonell gjeld ekskl. skatt	-828	-3275
Netto operasjonell gjeld ekskl. skatt	1080	-32149
Utsatt skattefordel	207	819
Netto operasjonell gjeld inkl. skatt	1287	-31330

Note 8: Aksjekapital og aksjonærinformasjon

<i>Beløp i NOK 1000</i>	Forretningskontor	Antall	Pålydende	Balanseført
Aksjekapitalen består av:				
Aksjer	Oslo	5.364	1100	5.900

Aksjene er 100% eiet av Oslo Asset Management Holding AS, aksjeandelen og stemmeandelen er lik.
Selskapets adresse er Henrik Ibsens Gate 20, 0255 Oslo.

Note 9: Skatt**Skattekostnad innregnet i resultatregnskapet**

<i>Beløp i NOK 1000</i>	2020	2019
Periodens skattekostnad		
Betalbar skatt	2.060	3.903
Endring i utsatt skatt	612	-376
Avregning betalbar skatt fra tidligere år	-	-
Skatt på inntekter/kostnader ført direkte mot egenkapitalen	-759	400
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	1.913	3.927
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	2.060	3.903
Betalbar skatt på konsernbidrag	-1.813	-3.434
Sum betalbar skatt	247	468
Beregning av periodens skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	7.650	15.683
Mottatt utbytte	-	-
Nedskrivning datterselskap Irland	-	-
Permanente forskjeller	-	23
Endring i midlertidige forskjeller	-2.447	1.504
Endring pensjon	3.037	-1.600
Periodens skattegrunnlag	6.241	15.611
Midlertidige forskjeller		
Pensjoner	828	3.275
Frømførbart underskudd	-	-
Grunnlag for beregning utsatt skatt	828	3.275
Utsatt skattefordel	207	819

Oslo Asset Management AS
Noter til regnskapet

Note 10: Pensjoner

Beløp i NOK 1000	2020	2019
Årets pensjonskostnad		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1.338	1.205
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	260	249
Avkastning på pensjonsmidler (fratrukket adm.kostnader)	-180	-200
Planendringer i perioden	-	-
Periodisert arbeidsgiveravgift	193	179
Netto pensjonskostnad	1.611	1.433
Pensjonsforpliktelser	2020	2019
Påløpte pensjonsforpliktelser (DO)	6.751	11.591
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	6.025	8.721
Pensjonsforpliktelse (DBO) eks AGA	726	2.870
Arbeidsgiveravgift	102	405
Påløpte pensjonsforpliktelser inkl. AGA	828	3.275
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-	-
Netto balanseført pensjonsforpliktelser inkl. AGA	828	3.275
Prosentvis sammensetning av pensjonsmidler	2020	2019
Omløpsobligasjoner	41,5 %	41,5 %
Obligasjoner - holde til forfall	0,0 %	0,0 %
Obligasjoner - utlån og fordringer	39,6 %	39,6 %
Pengemarked	0,0 %	0,0 %
Aksjer	9,8 %	9,8 %
Eiendom	5,4 %	5,4 %
Annet	3,7 %	3,7 %
SUM	100 %	100 %
Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelsen	2020	2019
Diskonteringsrente	2,20%	2,80%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2,20%	2,80%
Årlig forventet lønnsvekst	2,25%	2,75%
Årlig forventet G-regulering	2,00%	2,50%
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00%	0,00%
Diskonteringsrenten er basert på OMF (obligasjoner med fortrinnsrett). Anvendte forutsetninger er iht anbefalinger fra Norsk Regnskapsstiftelse.		
Demografiske forutsetninger	2020	2019
Anvendt dødelighetstabell	K2013	K2013
Anvendt uføretariff	IR02	IR02
Forventet uttakshyppighet AFP	0,0%	0,0%
Frivillig avgang (alle aldre)	Før 50 år: 6% Etter 50 år: 2%	Før 50 år: 6% Etter 50 år: 2%
Antall personer omfattet av ordningen	2020	2019
Antall yrkesaktive	4	7
Pensjonister	0	0
Utmeldte med rettigheter	0	0
Totalt	4	7



Oslo Asset Management AS Noter til regnskapet

Note 11: Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, og godtgjørelse til revisor

Beløp i NOK 1000	2020	2019
Lønnskostnader		
Lønninger	7.320	10.861
Arbeidsgiveravgift	1.042	1.894
Pensjonskostnader	1.611	1.433
Andre ytelser	358	943
Sum	10.330	15.130

Selskapet har i 2020 hatt 4 årsverk

Styret

Styret har mottatt følgende kompensasjon for 2020:

Finn Berg Jacobsen har mottatt kr 150.000

Audun Stensvold har mottatt kr 59.423

Erik Thrane har mottatt kr 0

Anna Linda Karlsson har mottatt kr 75.000

Retningslinjer for godtgjørelse til daglig leder og ledende ansatte

Det viktigste formålet med lønssystemet for ledende ansatte er å stimulere til en sterk og vedvarende resultatorientert kultur som bidrar til økning av selskapets verdier. Den samlede godtgjørelsen til ledende ansatte består av en markedsbasert grunnlønn samt noen få standard tilleggssytelser. Ledelsen deltar i selskapets kollektive pensjons- og forsikringsordningene som gjelder for alle ansatte. Denne ordningen gir en estimert pensjon på 60% inkludert ytelser fra Folketrygden, av et pensjonsgrunnlag på inntil 12G ved fylte 67 år. Pensjonen reguleres i takt med G-reguleringen, og er livsvarig. Pensjonsordningen omfatter også uførepensjon. Ytelsene for uførepensjon utgjør det samme som ytelsene for alderspensjon. Selskapet praktiserer standard ansettelseskontrakter og standard ansettelsesbetingelser vedrørende oppsigelsestid.

Daglig leder har etterlønn i 6 mnd ved oppsigelse fra en av partene og inngår i den kollektive pensjonsordningen.

Beløp i hele kroner i 2020	Grunnlønn	Variabel lønn	Andre godtgjørelser	Sum skattbare ytelser	Pensjons-kostnad (netto)
Harald James Otterhaug, daglig leder	854.677	0	15.292	869.969	279.789
Petter Sogn, CFO	854.135	0	12.292	866.427	236.693

Beløp i hele kroner i 2019	Grunnlønn	Variabel lønn	Andre godtgjørelser	Sum skattbare ytelser	Pensjons-kostnad (netto)
Harald James Otterhaug, daglig leder	2.915.446	0	16.624	2.932.070	231.468
Petter Sogn, CFO	1.012.308	0	12.648	1.024.956	203.131

Revisor

Godtgjørelse til revisor, inkl mva er som følger:

Beløp i hele kroner	2020	2019
Lovpålagt revisjon	112.500	109.650
Andre attestasjonstjenester	48.638	47.410
Skatterådgivning	0	
Andre tjenester utenfor revisjon	50.188	33.379
Sum	211.325	190.439

Note 12: Driftskostnader

Beløp i NOK 1000	2020	2020
Leie lokaler/tjenester	997	973
Fremmedytelser	594	679
Programvare/lisenser	1.112	11
Andre kostnader	1.082	1.445
Sum	3.785	3.107

**Oslo Asset Management AS**
Noter til regnskapet**Note 13: kontantstrøm**

Endringen i andre tidsavgrensningsposter skyldes hovedsakelig fordringen på avkastnings realterte honorarer som er høyere i 2020 en 2019. Av bankinnskudd er 181 tusen kroner bundne midler på skattetrekkkonto.

Note 14: Kapitaldekning

Beløp i NOK 1000				2020	2019
Beregningsgrunnlag	Bokført verdi	Vektet verdi	Vekting	Vektet balanse	
Utsatt skattefordel	207	518	250 %	41	164
Andre anleggsmidler	-	-	100 %	-	-
Konsernfordringer	-	-	100 %	-	-
Kundefordringer	15.037	15.037	100 %	1.203	85
Andre kortsiktige fordringer	442	442	100 %	35	31
Bankinnskudd	11.301	2.260	20 %	181	677
Sum	26.988	18.257		1.461	956
Kapitaldekningskrav				8 %	8 %
Kjernekapital				12.588	11.000
1) Kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko				1.461	956
2) Tilleggskrav relatert til faste kostnader				2.377	3.206
Totalt Kapitalkrav				3.838	4.162
Over/underdekning				8.750	6.838
Kapitaldekning i %				26,24 %	21,14 %
Kjernekapital					
Innbetalt aksjekapital				5.900	5.900
Overkurs				1.100	1.100
Annen egenkapital				5.588	4.000
Fradrag:					
Utsatt skattefordel og andre immaterielle aktiva					
				12.588	11.000

Note 15: Beregning av faste kostnader

Beregningen av faste kostnader som utgjør grunnlaget for det påfølgende års kapitalkrav.

	2020
Driftsinntekter	21.586
Renteinntekter	182
Sum inntekter	21.767
- Positivt resultat før skatt	-7.650
- Variabel godtgjørelse til ansatte	-3.837
Sum Faste kostnader	10.280



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."

Erik Richard Thrane

Styreleder

Serienummer: 9578-5995-4-1101195

IP: 84.213.xxx.xxx

2021-03-25 21:00:47Z



Anna Linda Teresia Karlsson

Styremedlem

Serienummer: 9578-5992-4-3032770

IP: 158.248.xxx.xxx

2021-03-26 13:36:30Z



Harald James Otterhaug

Daglig leder

Serienummer: 9578-5999-4-1271792

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-26 13:50:35Z



Penneo Dokumentnøkkel: MNVJV-6W8L5-KV7YN-JELEX-ESUITA-WJZLG

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/validate>