



Söderberg  
& Partners

Wealth  
Management

# Årsregnskap 2025

## Söderberg & Partners Wealth Management AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 990 317 844



### Söderberg & Partners Wealth Management AS

#### Virksomheten i 2025

Selskapet opplevde sterk klientvekst, økt kapital under rådgivning, betydelig vekst i inntekter samt et positivt og vesentlig forbedret årsresultat.

Selskapets formål er å drive finansiell tjenesteyting. Virksomheten er konsesjonsbelagt og underlagt de reguleringer som følger av Finanstilsynets krav.

#### Resultat og balanse

Selskapets omsetning i 2025 økte med 24,3 % til 732,2 MNOK mot 588,8 MNOK i 2024, hvorav forvaltningsinntektene utgjorde 674,2 MNOK i 2025 mot 575,0 MNOK i 2024. Resultat før skatt endte på 98,0 MNOK i 2025 mot 35,6 MNOK i 2024.

Egenkapitalen per 31.12.2025 var 294,4 MNOK, som tilsvarer en egenkapitalandel på 64,9 % ved utgangen av året og en økning på 70,0 MNOK fra fjoråret. Totalkapitalen i selskapet 31.12.2025 var 453,4 MNOK mot 346,4 MNOK i 2024.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling.

#### Risikostyring og internkontroll

Selskapet har ikke egen eksponering i finansielle instrumenter. Selskapets overskuddslikviditet holdes i form av bankinnskudd og har ingen valutaeksponering. Fremtidige porteføljeinntekter vil variere med svingninger i markedsverdien på forvaltningskapitalen. Styret og daglig leder anser store endringer i finans- og kapitalmarkedene som de største risikomomentene for selskapet.

Med utgangspunkt i Forskrift til verdipapirhandelloven og Forskrift om kapitalkrav og nasjonale tilpasninger av CRR/CRD IV har selskapet etablert en risikostrategi dokumentert i ICAAP prosessen. Formålet er å sikre at selskapets risikostrategi og risikovurderinger er en integrert del av selskapets styringsprosesser, kontroll og etterlevelse i alle ledd av organisasjonen.

#### Fremtidig utvikling

Veksten i selskapets kapital under rådgivning i 2025 legger grunnlaget for økte inntekter i 2026 sammenlignet med 2025. Selskapet har fokus på å videreutvikle og utvide tjenestetilbudet til sine klienter, noe styret oppfatter som positivt både for eksisterende og potensielle klienter. Styret opplever en økning i etterspørselen etter selskapets tjenester og samlet sett en sterk utvikling i 2025. Styret mener at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

#### Forskning og utvikling

Selskapet opplever endringer i rammebetingelser og økende krav fra klienter, og foretar derfor betydelige investeringer i forskning og utvikling for å forbedre selskapets systemløsninger og tjenester.

#### Opplysninger om arbeidsmiljøet og likestilling

Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet og den generelle trivselen på arbeidsplassen er god. Sykefraværet i selskapet var 2,7 % av total arbeidstid i 2025. Det er ikke rapportert om personskader eller ulykker.

Selskapet vektlegger likestilling og tilrettelegger for dette gjennom sin personalpolitikk, både når det gjelder lønn, avansement og rekruttering. Av selskapets 127 ansatte er 21 kvinner ved utgangen av 2025. I

styret er det 3 kvinner.

Selskapet dekker full lønn (ut over NAVs foreldrepenger, 6G) for å legge til rette for at både kvinnelige og mannlige ansatte kan ta beslutninger om fordeling av permisjon uavhengig av hvordan dette vil kunne slå ut i deres personlige økonomi. Styret er av den oppfatning at det ikke gjøres forskjell på ansatte eller ved ansettelse på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn. Styret er også av den oppfatning at det ikke er hindre for likestilling i virksomheten.

Selskapet utarbeider årlig rapport i tråd med dens aktivitets- og redegjørelsesplikt, og tilhørende likestillingsanalyse annethvert år. Denne er publisert på selskapets hjemmeside ([www.soderbergpartners.no/organisasjon/wealth-management/](http://www.soderbergpartners.no/organisasjon/wealth-management/)) under «Konsesjon og selskapsstruktur» og videre under «Aktuelle dokumenter». Det pågår arbeid i henhold til de pliktene selskapet skal etterleve for inneværende år, og redegjørelse for arbeidet vil bli publisert på selskapets hjemmesider innen 30. juni 2026.

Opplysninger om forhold som kan påvirke det ytre miljø  
Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø.

Selskapet anses som «større» virksomhet jf. åpenhetsloven § 3 og omfattes dermed av de lovkrav som følger av lovens ikrafttredelse. Fjorårets rapport finnes på selskapets hjemmeside ([www.soderbergpartners.no/organisasjon/wealth-management/](http://www.soderbergpartners.no/organisasjon/wealth-management/)) under «Konsesjon og selskapsstruktur» og videre under «Aktuelle dokumenter».

Det pågår arbeid i henhold til de pliktene selskapet skal etterleve for inneværende år, og redegjørelse for arbeidet vil bli publisert på selskapets hjemmesider innen 30. juni 2026.

Styreansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og selskapets daglige leder for deres ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Oslo, 20. februar 2026



Tore Malme  
Styrets leder



André Lund Walker  
Styremedlem



Lars Kristian Gundersen  
Styremedlem



---

Eva Marianne Aalby  
Styremedlem



---

Ingvill Hestenes  
Styremedlem



---

Lars Joel Grönberg  
Styremedlem



---

Helene Monrad Bale  
Styremedlem



---

Michael V. Sivertsen  
Daglig leder



## RESULTATREGNSKAP

### SÖDERBERG & PARTNERS WEALTH MANAGEMENT AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2025	2024
Salgsinntekt	1	674 213 525	574 976 791
Annen driftsinntekt	2	58 030 415	13 801 444
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>732 243 940</b>	<b>588 778 234</b>
Varekostnad	2	184 872 158	130 255 587
Lønnskostnad	3	278 734 751	262 621 936
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5	27 755 779	26 338 581
Nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5	0	1 054 079
Annen driftskostnad	2, 3	152 536 193	138 714 685
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>643 898 880</b>	<b>558 984 869</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>88 345 060</b>	<b>29 793 365</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	2	9 433 682	0
Annen renteinntekt		328 330	5 844 275
Annen finansinntekt		57 267	87 259
Annen rentekostnad		4 114	8 203
Annen finanskostnad		166 502	70 047
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>9 648 662</b>	<b>5 853 284</b>
Resultat før skattekostnad		97 993 722	35 646 649
Skattekostnad	6	24 831 851	6 711 644
<b>Årsresultat</b>	7	<b>73 161 871</b>	<b>28 935 005</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Avsatt konsernbidrag		3 206 189	16 937 494
Avsatt til annen egenkapital		69 955 682	11 997 511
<b>Sum overføringer</b>		<b>73 161 871</b>	<b>28 935 005</b>

## BALANSE

### SÖDERBERG & PARTNERS WEALTH MANAGEMENT AS

EIENDELER	Note	2025	2024
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>			
Utvikling	4	45 559 571	46 737 103
Konsesjoner, patenter o.l.	4	11 982 892	13 838 547
Utsatt skattefordel	6	0	0
Goodwill	4	10 167 346	12 176 210
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>67 709 809</b>	<b>72 751 860</b>
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	19 806 109	21 656 029
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>5</b>	<b>19 806 109</b>	<b>21 656 029</b>
<b>FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>87 515 918</b>	<b>94 407 889</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>FORDRINGER</b>			
Kundefordringer		827 389	1 885 782
Kundefordringer konsern	8	246 798	444 843
Andre kortsiktige fordringer		74 482 767	68 237 497
Konsernfordringer	8	280 051 545	173 555 337
<b>Sum fordringer</b>		<b>355 608 499</b>	<b>244 123 459</b>
<b>INVESTERINGER</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 10	10 230 045	7 915 257
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>365 838 544</b>	<b>252 038 716</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>453 354 462</b>	<b>346 446 605</b>

## BALANSE

### SÖDERBERG & PARTNERS WEALTH MANAGEMENT AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2025	2024
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital	11	7 690 683	7 690 683
Overkurs		203 159 136	203 159 136
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>210 849 819</b>	<b>210 849 819</b>
<b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>			
Annen egenkapital		83 526 944	13 571 262
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>83 526 944</b>	<b>13 571 262</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>294 376 763</b>	<b>224 421 081</b>
<b>GJELD</b>			
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>			
Utsatt skatt	6	1 746 465	1 440 199
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>1 746 465</b>	<b>1 440 199</b>
<b>ANNEN LANGSIKTIG GJELD</b>			
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		18 441 283	18 140 962
Betalbar skatt	6	23 621 275	25 000
Skyldig offentlige avgifter		14 570 485	14 095 195
Konserngjeld	8	31 746 269	36 226 427
Annen kortsiktig gjeld		68 851 921	52 097 741
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>157 231 234</b>	<b>120 585 325</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>158 977 699</b>	<b>122 025 524</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>453 354 462</b>	<b>346 446 605</b>

## BALANSE

### SÖDERBERG & PARTNERS WEALTH MANAGEMENT AS

Oslo, 20.02.2026

Styret i Söderberg & Partners Wealth Management AS



Tore Malme  
Styreleder



Andre Lund Walker  
Styremedlem



Lars Kristian Gundersen  
Styremedlem



Eva Marianne Aalby  
Styremedlem

Ingvill Hestenes

Ingvill Hestenes  
Styremedlem



Lars Joel Grönberg  
Styremedlem

Helene M Bale

Helene Monrad Bale  
Styremedlem



Michael Vågen Sivertsen  
Daglig leder



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

### SÖDERBERG & PARTNERS WEALTH MANAGEMENT AS

	Note	2025	2024
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Resultat før skattekostnad		97 993 722	35 646 649
Periodens betalte skatt		25 000	0
Ordinære avskrivninger		27 755 779	26 338 581
Nedskrivning anleggsmidler		0	1 054 079
Endring i kundefordringer		1 256 438	27 684 254
Endring i leverandørgjeld		300 321	-5 924 987
Endring i andre tidsavgrensingsposter		24 337 407	76 112 056
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>151 618 667</b>	<b>160 910 633</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		20 863 808	34 122 352
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-20 863 808</b>	<b>-34 122 352</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto endring i kassekreditt		-106 496 208	-161 794 500
Innbetalinger av egenkapital		0	34 586 250
Utbetalinger av konsernbidrag		21 943 863	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-128 440 071</b>	<b>-127 208 250</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 314 788	-419 969
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		7 915 257	8 335 226
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>10 230 045</b>	<b>7 915 257</b>

## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Regnskapet er også satt opp i tråd med årsregnskapsforskriften for verdipapirforetak. Söderberg & Partners Wealth Management AS inngår i konsernregnskapet til FH Kapital Holding AS. Kapitaldekningsoppgave lages på selskap og konsolidert nivå.

### 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 skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

### VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

### INNTEKTER

Driftsinntektene er forvaltningshonorar som trekkes ut i fra de tjenestene selskapet leverer. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser, balanseføres som uopptjent inntekt ved salget og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

### SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

### KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vesentlige driftsmidler som består av flere betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

### KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

## **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 immaterielle eiendel og hvor anskaffelseskostnaden kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

## **FORDRINGER**

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

## **KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

### **Note 1 Salgsinntekter**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Forvaltningsinntekter:</b>		
Ordreformidling	134 648 418	120 653 169
Aktiv forvaltning	539 565 106	454 323 622
<b>Sum</b>	<b>674 213 525</b>	<b>574 976 791</b>

Salgsinntektenes geografiske opphav er Norge.

## Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

<b>Nærstående part</b>	<b>Type transaksjoner</b>	<b>Beløp</b>
FH Services AS	Andre driftsinntekter	1 680 000
FH Kapital Holding AS	Renteinntekt	9 433 682
KBØ & SP Rådgivning AS	Husleie	720 000
AA & SP Rådgivning AS	Husleie	480 000
SB & SP AS	Husleie	480 000
HT & SP Rådgivning AS	Husleie	480 000
HDH & SP Rådgivning AS	Husleie	720 000
JS & SP Rådgivning AS	Husleie	440 000
JS & SP Rådgivning AS	Porteføljesalg	17 532 707
LG & SP Rådgivning AS	Husleie	480 000
LG & SP Rådgivning AS	Porteføljesalg	26 091 452
Kvikstad & SP Rådgivning AS	Husleie og utleie av ressurs	206 967
Söderberg & Partners Pensjonsrådgivning AS	Husleie	971 536
Söderberg & Partners Regnskap AS	Husleie	1 288 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>61 004 344</b>
FH Services AS	Innleid arbeidskraft	66 714 074
KBØ & SP Rådgivning AS	Franchiseavgift	22 466 785
AA & SP Rådgivning AS	Franchiseavgift	21 067 565
SB & SP AS	Franchiseavgift	6 118 626
HT & SP Rådgivning AS	Franchiseavgift	10 139 322
HDH & SP Rådgivning AS	Franchiseavgift	8 540 487
JS & SP Rådgivning AS	Franchiseavgift	9 452 278
LG & SP Rådgivning AS	Franchiseavgift	12 827 624
Kvikstad & SP Rådgivning AS	Franchiseavgift	20 833
Söderberg & Partners Regnskap AS	Regnskapstjenester	8 010 715
<b>Sum kostnader</b>		<b>165 358 309</b>

Samtlige nærstående parter er konsernselskaper.

Franchiseavgift er godtgjørelse til agenter basert på inntekter fra kundeforhold de har inngått.

Selskapet har i 2025 solgt kundeportefølje til to av agentene i forbindelse med etableringen av agentene.

### Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

#### LØNNSKOSTNADER

	2025	2024
Lønninger	212 082 875	202 342 178
Arbeidsgiveravgift	40 248 292	38 914 634
Pensjonskostnader	7 615 344	6 120 473
Andre ytelser	18 788 240	15 244 652
<b>Sum</b>	<b>278 734 751</b>	<b>262 621 936</b>

Selskapet har i 2025 sysselsatt 137 årsverk.

#### PENSJONSFORPLIKTELSER

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

#### YTELSER TIL LEDENDE PERSONER

	Daglig leder
Lønn	4 385 861
Pensjonskostnader	62 477
Annen godtgjørelse	20 424
<b>Sum</b>	<b>4 468 762</b>

Eksterne styremedlemmer har i 2025 mottatt kr 450 000 for sine tjenester.

Det er ikke utbetalt pensjonsytelser eller andre ytelser enn lønn til daglig leder og styremedlemmer. Daglig leder deltar i bedriftens alminnelige pensjonsordning. Daglig leder har en avtale om 12 måneder etterlønn.

#### REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2025 utgjør kr 1 516 000 ink. mva.

I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 702 036 ink. mva, hvorav kr 580 973 er fra internrevisor.

#### Note 4 Immaterielle eiendeler

	FoU	Kundeportefølje	Goodwill	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2025	70 407 968	18 556 550	27 237 996	116 202 514
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	2 714 328	0	0	2 714 328
Tilgang egenproduserte immaterielle eiendeler	11 756 658	0	0	11 756 658
<b>Anskaffelseskost 31.12.2025</b>	<b>84 878 954</b>	<b>18 556 550</b>	<b>27 237 996</b>	<b>130 673 500</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12	39 319 383	6 573 658	17 070 650	62 963 692
<b>Bokført verdi 31.12.2025</b>	<b>45 559 571</b>	<b>11 982 892</b>	<b>10 167 346</b>	<b>67 709 808</b>
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.2025	23 670 866	4 718 003	15 061 786	43 450 655
Årets avskrivninger	15 648 517	1 855 655	2 008 864	19 513 037
<b>Akk. av- og nedskrivninger 31.12.2025</b>	<b>39 319 383</b>	<b>6 573 658</b>	<b>17 070 650</b>	<b>62 963 692</b>
Økonomisk levetid	3-5 år	10 år	10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

#### Note 5 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.
Anskaffelseskost pr. 01.01.2025	49 336 897
Tilgang kjøpte anleggsmidler	6 392 822
<b>Anskaffelseskost 31.12.2025</b>	<b>55 729 719</b>
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2025	27 680 867
Årets avskrivning og nedskrivning	8 242 743
<b>Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2025</b>	<b>35 923 610</b>
Bokført verdi 01.01.2025	21 656 029
Tilgang i året	6 392 822
Årets avskrivning og nedskrivning	8 242 743
<b>Bokført verdi 31.12.2025</b>	<b>19 806 108</b>
Økonomisk levetid	3-10 år

## Note 6 Skatt

<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
Betalbar skatt	24 525 585	5 031 369	
Endring i utsatt skatt	306 266	1 680 275	
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>24 831 851</b>	<b>6 711 644</b>	
<b>Beregning av årets skattegrunnlag:</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
Ordinært resultat før skattekostnad	97 993 722	35 646 649	
Permanente forskjeller	1 333 679	-8 800 071	
Endring i midlertidige forskjeller	-1 225 063	563 423	
Avgitt konsernbidrag	-3 617 239	-20 025 476	
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-7 284 524	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>94 485 099</b>	<b>100 001</b>	
<b>Betalbar skatt i balansen:</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
Betalbar skatt på årets resultat	24 525 585	5 031 369	
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-904 310	-5 006 369	
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>23 621 275</b>	<b>25 000</b>	
<b>Oversikt over midlertidige forskjeller:</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	7 199 573	5 760 797	-1 438 776
Avsetning etter god regnskapsskikk	-213 713	0	213 713
<b>Sum</b>	<b>6 985 860</b>	<b>5 760 797</b>	<b>-1 225 063</b>
<b>Sum</b>	<b>6 985 860</b>	<b>5 760 797</b>	<b>-1 225 063</b>
<b>Utsatt skatt (25 %)</b>	<b>1 746 465</b>	<b>1 440 199</b>	<b>-306 266</b>

## Note 7 Egenkapital

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen Innskutt egenkapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr. 31.12.2024	7 690 683	203 159 136	0	13 571 262	224 421 081
Årets resultat				73 161 871	73 161 871
Konsernbidrag avgitt				-3 206 189	-3 206 189
<b>Pr 31.12.2025</b>	<b>7 690 683</b>	<b>203 159 136</b>	<b>0</b>	<b>83 526 944</b>	<b>294 376 763</b>

## Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2025	2024
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer konsern	246 798	444 843
Andre kortsiktige fordringer konsern	280 051 545	173 555 337
<b>Sum</b>	<b>280 298 344</b>	<b>174 000 180</b>
<b>Gjeld</b>		
Leverandørgjeld innen konsern	27 635 770	14 282 564
Annen kortsiktig gjeld konsern	4 110 499	21 943 863
<b>Sum</b>	<b>31 746 269</b>	<b>36 226 427</b>

Söderberg & Partners Wealth Management AS yter FH Kapital Holding AS i 2025 konsernbidrag kr 4 110 499. Konsernbidraget er klassifisert som kortsiktig konserngjeld.

Selskapet er deltaker i en konsernkontoordning.

### Eier:

FH Kapital Holding AS

### Deltagere:

Söderberg & Partners Wealth Management AS

FH Services AS

Söderberg & Partners Pensjonsrådgivning AS

Söderberg & Partners Regnskap AS

AA & SP Rådgivning AS

HT & SP Rådgivning AS

KBØ & SP Rådgivning AS

SB & SP Rådgivning AS

HDH & SP Rådgivning AS

JS & SP Rådgivning AS

LG & SP Rådgivning AS

SJ & SP Rådgivning AS

Kvikstad & SP Rådgivning AS

Ordningen har en debet rente på 6.0% og en kreditrente på 4.1%.

Det foreligger ingen kredittramme i ordningen.

Selskapets innskudd i konsernkontoordningen er klassifisert som kortsiktig konsernmellomværende.

## Note 9 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 8 396 643.

## Note 10 Klientmidler

	2025	2024
Klientmidler	72 566 876 546	63 830 988 634
Klientansvar	-72 566 876 546	-63 830 988 634
<b>Netto klientmidler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 11 Aksjonærer

### AKSJEKAPITALEN I SÖDERBERG & PARTNERS WEALTH MANAGEMENT AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	38 453 414	0,2	7 690 683
<b>Sum</b>	<b>38 453 414</b>		<b>7 690 683</b>

### EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Fh Kapital Holding AS	38 453 414	100,0	100,0

## Note 12 Finansiell Markedsrisiko

Söderberg & Partners Wealth Management AS har ikke egen eksponering i finansielle instrumenter. Selskapets overskuddslikviditet holdes i form av bankinnskudd og har ingen valutaeksponering. Fremtidige porteføljeinntekter vil variere med svingninger i markedsverdi for forvaltningskapitalen. Selskapets valutaeksponering er uvesentlig. Styrkelse av den norske kronen vil kunne påvirke kapital under rådgivning noe på grunn av den globale aksjeeksponeringen i kundeporteføljene og indirekte selskapets porteføljeinntekter fra kunder. Styret og daglig leder anser store endringer i finans- og kapitalmarkedene for å være de største risikomomentene for selskapet.

## Note 13 Oppstilling over faste kostnader

	2025	2024
Inntekter	732 243 940	588 778 234
Resultat før skatt	-97 993 722	-35 646 649
Variable kostnader	-169 344 656	-124 409 048
Honorarer til agenter	42 574 834	31 955 895
<b>Sum faste kostnader</b>	<b>507 480 396</b>	<b>460 678 432</b>
<b>Kapitalkrav 25 %</b>	<b>126 870 099</b>	<b>115 169 608</b>

## Note 14 Nøkkeltall

	<b>2025</b>
Resultat etter skatt	73 161 871
Forvaltningskapital	72 566 876 546

Resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapital: 0,101 %

## Note 15 Kapitaldekning

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Minste kapitalkrav	115 169 608	95 160 324
Netto ansvarlig kapital	226 666 954	151 669 221
<b>Over-/Underdekning ansvarlig kapital</b>	<b>111 497 346</b>	<b>56 508 897</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Kjernekapital	210 849 819	210 849 819
Opptjent egenkapital	83 526 944	13 571 262
Fradragsposter	-67 709 809	-72 751 860
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>226 666 954</b>	<b>151 669 221</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Aksjekapital	7 690 683	7 690 683
Overkursfond	203 159 136	203 159 136
<b>Kjernekapital</b>	<b>210 849 819</b>	<b>210 849 819</b>
<b>Fradragsposter</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Bokført forskning og utvikling	-45 559 571	-46 737 103
Utsatt skattefordel mv.	0	0
Goodwill	-10 167 346	-12 176 210
Konsesjoner, patenter, lisenser o.l	-11 982 892	-13 838 547
<b>Sum</b>	<b>-67 709 809</b>	<b>-72 751 860</b>

Til generalforsamlingen i Söderberg & Partners Wealth Management AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### *Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Söderberg & Partners Wealth Management AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømpstilling 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 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 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*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern 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 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 tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 25. februar 2026  
Deloitte AS

**Eivind Bollum Berge**  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

# Uavhengig revisors beretning

Name

Date

Berge, Eivind Bollum

2026-02-26

Identification

 **bankID** Berge, Eivind Bollum



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF  
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))