



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 956 241 308
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Støperigata 2
0250 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: Tore Nesbjørg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2021

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, 20.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar verdipapirfond	13	547 894 797	416 896 483
Sum inntekter		547 894 797	416 896 483
Kostnader			
Distribusjonskostnader	1	331 421 927	241 456 987
Lønnskostnad	2, 3, 11	103 255 170	98 421 425
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	1 988 005	942 786
Annen driftskostnad	2, 3, 12	80 746 879	53 810 316
Sum kostnader		517 411 981	394 631 515
Driftsresultat		30 482 816	22 264 968
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		511 175	1 306 665
Sum finansinntekter		511 175	1 306 665
Annen finanskostnad		922 640	96 193
Sum finanskostnader		922 640	96 193
Netto finans		-411 465	1 210 472
Ordinært resultat før skattekostnad		30 071 350	23 475 439
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 145 772	
Ordinært resultat etter skattekostnad		28 925 578	23 475 439
Årsresultat		28 925 578	23 475 439
Årsresultat etter minoritetsinteresser		28 925 578	23 475 439
Totalresultat		28 925 578	23 475 439
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Ordinært utbytte	7	29 000 000	
Konsernbidrag	9		
Udekket tap	7	-74 422	23 475 439
Sum overføringer og disponeringer		28 925 578	23 475 439



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Goodwill	4		938 154
Sum immaterielle eiendeler			938 154
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5		
Maskiner og anlegg	5		
Skip og flytende installasjoner	5		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	6 568 279	1 541 356
Sum varige driftsmidler		6 568 279	1 541 356
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	9		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	9		
Investeringer i aksjer og andeler		1 500 000	1 500 000
Andre langsiktige fordringer	11	3 414 048	5 109 239
Sum finansielle anleggsmidler		4 914 048	6 609 239
Sum anleggsmidler		11 482 327	9 088 749
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8	6 421 680	2 660 504
Andre kortsiktige fordringer	8	50 238 459	40 860 455
Konsernfordringer	9	21 533 849	12 121 294
Sum fordringer		78 193 988	55 642 253
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 10	169 401 126	162 693 273
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		169 401 126	162 693 273



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum omløpsmidler		247 595 114	218 335 527
SUM EIENDELER		259 077 441	227 424 275

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	76 040 082	76 040 082
Overkurs	7		78 927 466
Annen innskutt egenkapital	7		3 485 319
Sum innskutt egenkapital		76 040 082	158 452 867

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	7		
Udisponert resultat			
Udekket tap	7	-165 145	68 707 918
Sum opptjent egenkapital		165 145	-68 707 918

Sum egenkapital	14	76 205 227	89 744 949
------------------------	----	-------------------	-------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		91 867 544	71 165 722
Betalbar skatt	6	1 145 772	
Skyldig offentlige avgifter		10 498 693	6 834 473
Utbytte	7	29 000 000	
Kortsiktig konserngjeld	9	10 468 291	6 588 004
Annen kortsiktig gjeld		39 891 914	53 091 126
Sum kortsiktig gjeld		182 872 214	137 679 326



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld		182 872 214	137 679 326
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		259 077 441	227 424 275



Item 3 Annual Accounts Alfred Berg Kapitalforvaltning.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Arnesen, Helge Siljeholm	BANKID_MOBILE	2021-03-31 13:34 GMT+2
Ligia Torres	One-Time-Password	2021-03-31 13:38 GMT+2
Bendriss, Mariann Steine	BANKID	2021-03-31 13:41 GMT+2
Vincent Trouillard-Perrot	One-Time-Password	2021-03-31 13:43 GMT+2
Eriksrød, Leif	BANKID_MOBILE	2021-03-31 13:44 GMT+2
Hauge, Lars Ove	BANKID_MOBILE	2021-03-31 13:51 GMT+2
Claudine Francoise Smith	BANKID_MOBILE	2021-03-31 14:00 GMT+2

This document package contains:

- Front 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.

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsregnskap 2020 for
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med konsesjon til å drive aktiv forvaltning av verdipapirporteføljer. Selskapet er eid av BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding i Paris med 75 prosent og 25 prosent av Drypnr AS. Selskapets virksomhet drives fra Oslo og Stockholm. Selskapets filial i Sverige som forvalter deler av Øst-Europa forvaltningen for BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Ved inngangen til 2020 forvaltet selskapet 92,7 milliarder kroner, hvorav 67,3 milliarder i norskregistrerte verdipapirfond. Ved utløpet av 2020 var samlet forvaltningskapital 192,1 milliarder kroner, hvorav 74,8 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond og 12,9 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond.

Selskapets driftsinntekter ble i 2020 547,9 millioner kroner mot 416,9 millioner kroner i 2019. Tilsvarende ble driftsresultatet 30,5 millioner kroner i 2020 mot 22,3 millioner kroner i 2019. I 2020 ble årsresultatet 28,9 millioner kroner mot 23,5 millioner i 2019. Økningen i driftsinntekter skyldes i hovedsak en økning av kapital under forvaltning.

Selskapet etablerte 20.01.2020 filialen Alfred Berg Kapitalforvaltning Filial Sverige. All forvaltning av Øst Europa og Russland på vegne av BNP Paribas er lagt i filialen.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 12,8 millioner kroner mot fjorårets 27,4 millioner kroner, endringen skyldes i hovedsak reduksjon i kortsiktig gjeld.

Renteprodukter utgjør over 60 prosent av kapitalen selskapet forvalter, men inntektene fra aksje og renteforvaltningen er likevel omtrent jevnstore. Selskapets fremtidige inntjening er i stor grad avhengig av utviklingen på norske og internasjonale kapitalmarkeder. Utover dette er selskapet i liten grad utsatt for finansiell risiko. Selskapet har god likviditet og soliditet. Selskapet har ikke rentebærende gjeld og alle finansielle plasseringer gjøres i bank.

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø og arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Totalt sykefravær utgjør ca. 1,3 prosent av total arbeidstid, mot ca. 1,7 prosent i 2019. Selskapet er en arbeidsgiver som vektlegger likestilling mellom kjønnene. Av de ansatte utgjør 23 prosent kvinner, det er tre kvinner i styret.

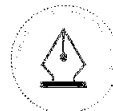
Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningene er til stede. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av selskapets regnskap. Det er ikke inntruffet forhold som etter regnskapsårets slutt har betydning for vurderingen av selskapet. Kontantstrømoppstillingen gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2020.

COVID - 19 viruset påvirket regnskapsåret 2020 i betydelig grad. Fallet i verdien av de forvaltede midler på vårparten reduserte inntektene for Alfred Berg med om lag 11 millioner sett over året. I tillegg resulterte pandemien også i vesentlige forsinkelser i igangsatte IT-prosjekter (nytt andelseierregister og nytt fondssystem). Disse forsinkelsene medførte betydelige merkostnader, samlet om lag 25 millioner kroner. I tillegg flyttet selskapet hovedkontoret til Støperigaten 2 på Aker Brygge.

Det er beheftet med stor grad av usikkerhet hvordan COVID-19 viruset vil påvirke selskapet i 2021. Selskapet har lagt til rette for å kunne arbeide i tråd med de smittespredningstiltak som myndighetene har besluttet. Det er ikke planlagt med noen betydelige IT-prosjekter for 2021, annet enn mindre løpende utvikling og optimalisering. Våre medarbeidere sitter i dag fordelt på hjemmekontor, hovedkontoret i Oslo, på beredskapskontoret i Oslo, og på filialens kontor i Stockholm. Dette fungerer godt. Den globale pandemien og myndighetenes tiltak for å redusere smittespredning vil fortsatt kunne gi betydelig usikkerhet om den økonomiske utviklingen i alle markeder fremover. Denne usikkerheten har gitt og vil fortsatt kunne gi dramatiske kursbevegelser i alle markeder. Usikkerheten påvirker i tillegg også kunders investeringsevne og vilje. Alfred Berg Kapitalforvaltnings inntektskilder er fordelt mellom rente- og aksjeforvaltning. Denne inntektsfordelingen gjør at Alfred Bergs inntekter er relativt robuste også mot store fall i aksjemarkedet.

Styret for slår å omdisponere overkurs til udekket tap med kr 78 927 466 samt annen innskutt egenkapital med kr 3 485 319, totalt kr 82 412 785. Selskapets overskudd i 2020 på kr 28 925 578 foreslås disponert som følger:

Overført til udekket tap	kr	-74 422
Avsatt utbytte	kr	29 000 000
Sum disponering	kr	28 925 578



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Oslo, 31.03.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard
Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

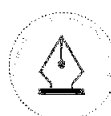
Claudine Francoise Smith
styremedlem

Lars Ove Hauge
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Resultatregnskap

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Forvaltningshonorar verdipapirfond	13	547 894 797	416 896 483
Sum driftsinntekter		547 894 797	416 896 483
Distribusjonskostnader	1	331 421 927	241 456 987
Lønnskostnad	2, 3, 11	103 255 170	98 421 425
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	1 988 005	942 786
Annen driftskostnad	2, 3, 12	80 746 879	53 810 316
Sum driftskostnader		517 411 981	394 631 515
Driftsresultat		30 482 816	22 264 968
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		511 175	1 306 665
Annen finanskostnad		922 640	96 193
Resultat av finansposter		-411 465	1 210 472
Ordinært resultat før skattekostnad		30 071 350	23 475 439
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 145 772	0
Ordinært resultat		28 925 578	23 475 439
Årsresultat		28 925 578	23 475 439
Overføringer			
Avsatt til utbytte	7	29 000 000	0
Overført til udekket tap	7	74 422	-23 475 439
Sum overføringer		28 925 578	23 475 439



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Balanse

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	4	0	938 154
Sum immaterielle eiendeler		0	938 154
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	6 568 279	1 541 356
Sum varige driftsmidler		6 568 279	1 541 356
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		1 500 000	1 500 000
Andre langsiktige fordringer	11	3 414 048	5 109 239
Sum finansielle anleggsmidler		4 914 048	6 609 239
Sum anleggsmidler		11 482 327	9 088 749
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	8	6 421 680	2 660 504
Fordringer på konsernselskap	9	21 533 849	12 121 294
Andre kortsiktige fordringer	8	50 238 459	40 860 455
Sum fordringer		78 193 988	55 642 253
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 10	169 401 126	162 693 273
Sum omløpsmidler		247 595 114	218 335 527
Sum eiendeler		259 077 441	227 424 275



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539

**Balanse****Alfred Berg Kapitalforvaltning AS**

	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	76 040 082	76 040 082
Overkurs	7	0	78 927 466
Annen innskutt egenkapital	7	0	3 485 319
Sum innskutt egenkapital		76 040 082	158 452 867
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	7	165 145	-68 707 918
Sum opptjent egenkapital		165 145	-68 707 918
Sum egenkapital	14	76 205 227	89 744 949
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		91 867 544	71 165 722
Betalbar skatt	6	1 145 772	0
Skyldig offentlige avgifter		10 498 693	6 834 473
Utbytte	7	29 000 000	0
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	9	10 468 291	6 588 004
Annen kortsiktig gjeld		39 891 914	53 091 126
Sum kortsiktig gjeld		182 872 214	137 679 326
Sum gjeld		182 872 214	137 679 326
Sum egenkapital og gjeld		259 077 441	227 424 275

Oslo, 31.03.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Lars Ove Hauge
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Kontantstrømoppstilling

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
		30 071 350	23 475 439
+ Resultat før skattekostnad		1 988 005	942 786
+ Ordinære avskrivninger		-22 551 734	-11 015 793
+/- Endring i kortsiktige fordringer		20 701 822	11 440 305
+/- Endring i leverandørgjeld		-11 770 110	-3 779 149
+/- Forskj. kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordn.		3 880 287	1 363 630
+/- Endring i kortsiktig gjeld til konsernselskap		-9 534 993	4 974 716
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		<u>12 784 627</u>	<u>27 401 935</u>
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		6 076 774	1 446 897
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		<u>0</u>	<u>500 000</u>
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-6 076 774</u>	<u>-1 946 897</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		6 707 853	25 455 038
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		<u>162 693 273</u>	<u>137 238 235</u>
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		<u>169 401 126</u>	<u>162 693 273</u>



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter "Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)" av 1998, "Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak" av 1999 og god regnskapsskikk.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

Inntektsføring

Løpende forvaltningshonorar inntektsføres på basis av daglig vektet markedsverdi på forvaltet kapital. Fakturering skjer månedlig etterskuddsvis for verdipapirfond og kvartalsvis etterskuddsvis for aktive forvaltningskunder.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Bankinnskudd og kontanter

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

Pensjoner

Pensjonsforpliktelser knyttet til ytelsesplaner er vurdert til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som er opptjent på balansedagen. Fremtidige pensjonsytelser er beregnet med utgangspunkt i forventet lønn på pensjonstidspunktet. Pensjonsforpliktelsen balanseføres som langsiktige forpliktelser. Når forpliktelsens nåverdi og virkelig verdi av pensjonsmidlene beregnes kan det oppstå actuarielle gevinster eller tap (estimatavvik) som følge av endringer i actuarmessige forutsetninger. Slike effekter innregnes direkte i egenkapitalen.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til salg og kjøp i utenlandsk valuta føres som finansinntekt og -kostnad.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Utsatt skattefordel på skattemessige underskudd balanseføres i den grad selskapet kan sannsynliggjøre at det vil bli utnyttet.



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 1 - Andre avtaler

Selskapet har inngått flere avtaler som gjelder distribusjon av selskapets fond. Kostnadene forbundet med disse avtalene er bokført som distribusjonskostnader i resultatregnskapet.

Note 2 - Avtaler med konsernselskaper

Det er inngått avtale om fordeling av konsernkostnader for IT og Operations, totalt er det belastet kr 7 039 398 i 2020 mot kr 4 948 426 i 2019.

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	74 980 242	74 649 108
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	15 286 735	14 279 091
Pensjonskostnader	7 479 860	6 574 584
Andre ytelser	5 508 332	2 918 643
Sum	103 255 170	98 421 425

Gjennomsnittlig antall årsverk: 52 48

Lønn og godtgjørelse for daglig leder utgjorde kr 4 685 067. Daglig leder har indirekte via Drypnir AS 3,9 % eierandel i selskapet. Styremedlemmet Leif Eriksrød har indirekte via Drypnir AS 3,4 % eierandel i selskapet.

Det er kostnadsført kr 95 000 i godtgjørelse til eksterne styremedlemmer. Styrets leder har ikke mottatt godtgjørelse.

Det er kostnadsført kr 431 286 i revisjonskostnader. I tillegg er det kostnadsført kr 828 037 som gjelder revisjon av verdipapirfondene.

Det foreligger ikke avtaler som gir daglig leder eller styrets leder rett til særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Det foreligger heller ikke bonus-, overskuddsdelings- eller opsjonsavtaler til fordel for daglig leder eller styrets leder ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet.

Selskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakehold beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

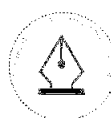
Note 4 Goodwill

	Rettigheter
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	938 154
+ Tilgang kjøpte konsesjoner, patenter o.l.	0
= Anskaffelseskost 31.12.20	938 154
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20	938 154
= Bokført verdi 31.12.20	0
Årets ordinære avskrivninger	938 154
Økonomisk levetid	5 år

Note 5 Anleggsmidler

	Innredning	Kontormaskiner, IT og inventar	Programvare
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	4 020 658	10 963 883	618 934
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		6 076 774	
= Anskaffelseskost 31.12.20	4 020 658	17 040 658	618 934
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20	4 020 658	11 075 776	618 934
= Bokført verdi 31.12.20	0	5 964 882	0
Årets ordinære avskrivninger	292 327	757 526	
Økonomisk levetid	5 år	3-7 år	3 år

	Kunst	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	603 395	16 206 870
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		6 076 774
= Anskaffelseskost 31.12.20	603 395	22 283 644
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20		15 715 368
= Bokført verdi 31.12.20	603 395	6 568 277
Årets ordinære avskrivninger		1 049 853





Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Økonomisk levetid

Ingen avskrivning

Note 6 Skatt

	2020	2019
Betalbar skatt	1 145 772	0
Endring utsatt skatt	0	0

Sum skattekostnad	1 145 772	0
--------------------------	------------------	----------

Beregning av årets skattegrunnlag:

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	30 071 350	23 475 439
Permanente forskjeller	227 296	572 486
Estimatavvik pensjon direkte balanseført	-13 465 301	-3 537 958
Endring i midlertidige forskjeller	1 813 573	2 209 194

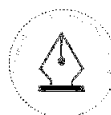
Årets skattegrunnlag	18 646 918	22 719 161
-----------------------------	-------------------	-------------------

Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2020	2019	Endring
Anleggsmidler	-1 447 040	-1 477 836	-30 797
Pensjoner	3 414 048	5 109 239	1 695 191
Gevinst- og tapskonto	596 715	745 894	149 179

Sum	2 563 723	4 377 297	1 813 573
------------	------------------	------------------	------------------

Akkumulert fremførbart underskudd	-115 333 037	-133 979 956	-18 646 918
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	112 769 314	129 602 659	16 833 345
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	0	0	0
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2019	76 040 082	78 927 466	3 485 319	-68 707 918	89 744 949
Omdisponering		-78 927 466	-3 485 319	82 412 785	0
Aktuarielle tap				-13 465 301	-13 465 301
Avsatt utbytte				-29 000 000	-29 000 000
Årets resultat				28 925 578	28 925 578
Pr 31.12.2020	76 040 082	0	0	165 145	76 205 227

Selskapets aksjekapital består av 38 020 041 aksjer pålydende kr 2. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding i Paris eier 75% og inkluderes således i konsernregnskapet til BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding. De resterende 25% av aksjene eies av Drypnr AS. Konsernregnskapet til BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding kan fås utlevert på selskapets adresse i Paris.

Note 8 Kortsiktige fordringer

Kortsiktige fordringer er bokført til pålydende.

Ingen av fordringene forfaller senere enn ett år fra balansedato.

Note 9 Konsernmellomværender

	31.12.2020	31.12.2019
Fordringer	21 533 849	12 121 294
Bankinnskudd	60 980 281	20 969 946
Gjeld	-10 468 291	-6 588 004

Ingen av fordringene eller gjelden forfaller senere enn ett år fra balansedato.

Note 10 - Bankinnskudd og kontanter

Bundne midler på skattetrekkkonto utgjør kr 3 235 916 ved årsskiftet.



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 11 - Udekket pensjonsforpliktelse

Økonomiske forutsetninger for beregningene:	2020	2019
Diskonteringsrente	1,45 %	2,21 %
Forventet avkastning	1,45 %	2,21 %
Lønnsøkning	2,20 %	3,01 %
G-regulering	2,77 %	2,80 %
Regulering av løpende pensjon	2,00 %	2,00 %
Arbeidsgiveravgift inkludert finansskatt	19,10 %	19,10 %

Demografiske faktorer om dødelighet, uførhet og etterlatte er beregnet etter GAP07. Det forventes 2% frivillig avgang før pensjonsalder. Konsernet har egen pensjonskasse. Ved årsskiftet hadde selskapet 52 aktive medlemmer i pensjonskassen (49 per 31.12.2019). Pensjonskassens midler er investert i en diversifisert portefølje av fondsplasseringer. Ordningen oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

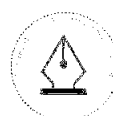
Spesifikasjon av årets pensjonskostnad:	2020	2019
Årets pensjonsopptjening	6 458 251	5 678 878
Rentekostnad	1 365 776	1 457 297
Avkastning på pensjonsmidler	-1 577 693	-1 690 297
Netto pensjonskostnad	6 246 334	5 445 878
Arbeidsgiveravgift	1 233 526	1 084 666
Total pensjonskostnad	7 479 860	6 530 544

Spesifikasjon av endring i pensjonsforpliktelsen:	31.12.2020	31.12.2019
Underfinansiert forpliktelse pr 1.1.	- 5 109 239	- 4 823 738
Pensjonskostnad	7 479 860	6 530 544
Tilskudd fra foretaket inkl arbeidsgiveravgift	-19 249 970	-10 354 003
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot egenkapitalen	13 465 301	3 537 958
Over-/underfinansiert pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	-3 414 048	-5 109 239

Spesifikasjon av netto balanseført forpliktelse:	31.12.2020	31.12.2019
Brutto pensjonsforpliktelse	75 980 351	62 447 312
Verdi av pensjonsmidler	-79 394 399	-67 556 551
Netto pensjonsforpliktelse	-3 414 048	-5 109 239
Arbeidsgiveravgift	0	0
Balanseført pensjonsforpliktelse	-3 414 048	-5 109 239

Note 12 - Leieavtaler

Selskapet i Oslo flyttet inn i nye lokaler i slutten av juni 2020 i Støperigata 2 i Oslo. Filialen i Sverige har kontor i Hovslagargatan 3 i Stockholm. Leiekostnad for 2020 var kr 5 413 382. Leieavtalen løper frem til 15.06.2030.



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 13 - Forvaltningshonorarer (beløp i tusen)

Geografisk fordeling

Fond	2020			2019
	ABK	Filial	Total	Total
Norge	414 878	0	414 878	367 203
Europa	51 572	74 415	125 987	42 509
Asia	444	0	444	785
Total	466 894	74 415	541 309	410 497

Diskresjonære mandater

Norge	5 609	0	5 609	6 372
Sverige	977	0	977	27
Total	6 586	0	6 586	6 399

Forvaltningshonorar 473 480 74 415 547 895 416 896

Note 14 - Kapitaldekning (beløp i tusen)

Ansvarlig kapital, høyeste av	2020	2019
Minstekrav	€ 125	€ 125
+ Tilleggskrav	€ 365	€ 365
25 % av fjorårets faste kostnader	€ 3 526	€ 2 738
Krav til ansvarlig kapital	€ 3 526	€ 2 738
Krav til ansvarlig kapital (NOK)	36 963	27 007
Valutakurs EUR	10,48	9,86
Egenkapital (NOK):		
Bokført egenkapital	76 205	89 745
Utsatt skattefordel	0	0
Goodwill	0	-938
Pensjonsmidler	-3 414	-5 109
Ansvarlig kapital	72 791	84 636
Risikovektet beregningsgrunnlag	113 574	72 074
Kapitaldekning i % pr 31.12.	64,1 %	117,4 %
Overdekning	35 829	57 628
25% av faste kostnader	36 963	27 007
Kapitaldekning i % av faste kostnader pr 31.12.	15,8 %	25,1 %
Beregning av faste kostnader:		
Netto inntekter	240 576	183 836
Resultat før skatt	30 071	23 475
Faste og variable kostnader	210 505	160 360
Variable kostnader	-62 654	-52 330
Faste kostnader	147 851	108 030
25% av faste kostnader	36 963	27 007



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

Document ID:
2DD52997B76744919A6280DB419DD539



Årsregnskap 2020 for
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS





Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med konsesjon til å drive aktiv forvaltning av verdipapirporteføljer. Selskapet er eid av BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding i Paris med 75 prosent og 25 prosent av Drypnr AS. Selskapets virksomhet drives fra Oslo og Stockholm. Selskapets filial i Sverige som forvalter deler av Øst-Europa forvaltningen for BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Ved inngangen til 2020 forvaltet selskapet 92,7 milliarder kroner, hvorav 67,3 milliarder i norskregistrerte verdipapirfond. Ved utløpet av 2020 var samlet forvaltningskapital 192,1 milliarder kroner, hvorav 74,8 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond og 12,9 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond.

Selskapets driftsinntekter ble i 2020 547,9 millioner kroner mot 416,9 millioner kroner i 2019. Tilsvarende ble driftsresultatet 30,5 millioner kroner i 2020 mot 22,3 millioner kroner i 2019. I 2020 ble årsresultatet 28,9 millioner kroner mot 23,5 millioner i 2019. Økningen i driftsinntekter skyldes i hovedsak en økning av kapital under forvaltning.

Selskapet etablerte 20.01.2020 filialen Alfred Berg Kapitalforvaltning Filial Sverige. All forvaltning av Øst Europa og Russland på vegne av BNP Paribas er lagt i filialen.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 12,8 millioner kroner mot fjorårets 27,4 millioner kroner, endringen skyldes i hovedsak reduksjon i kortsiktig gjeld.

Renteprodukter utgjør over 60 prosent av kapitalen selskapet forvalter, men inntektene fra aksje og renteforvaltningen er likevel omtrent jevnstore. Selskapets fremtidige inntjening er i stor grad avhengig av utviklingen på norske og internasjonale kapitalmarkeder. Utover dette er selskapet i liten grad utsatt for finansiell risiko. Selskapet har god likviditet og soliditet. Selskapet har ikke rentebærende gjeld og alle finansielle plasseringer gjøres i bank.

Selskapets virksomhet forenser ikke det ytre miljø og arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Totalt sykefravær utgjør ca. 1,3 prosent av total arbeidstid, mot ca. 1,7 prosent i 2019. Selskapet er en arbeidsgiver som vektlegger likestilling mellom kjønnene. Av de ansatte utgjør 23 prosent kvinner, det er tre kvinner i styret.

Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningene er til stede. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av selskapets regnskap. Det er ikke inntruffet forhold som etter regnskapsårets slutt har betydning for vurderingen av selskapet. Kontantstrømoppstillingen gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2020.

COVID - 19 viruset påvirket regnskapsåret 2020 i betydelig grad. Fallet i verdien av de forvaltede midler på vårparten reduserte inntektene for Alfred Berg med om lag 11 millioner sett over året. I tillegg resulterte pandemien også i vesentlige forsinkelser i igangsatte IT-prosjekter (nytt andelseierregister og nytt fondssystem). Disse forsinkelsene medførte betydelige merkostnader, samlet om lag 25 millioner kroner. I tillegg flyttet selskapet hovedkontoret til Støperigaten 2 på Aker Brygge.

Det er beheftet med stor grad av usikkerhet hvordan COVID-19 viruset vil påvirke selskapet i 2021. Selskapet har lagt til rette for å kunne arbeide i tråd med de smittespredningstiltak som myndighetene har besluttet. Det er ikke planlagt med noen betydelige IT-prosjekter for 2021, annet enn mindre løpende utvikling og optimalisering. Våre medarbeidere sitter i dag fordelt på hjemmekontor, hovedkontoret i Oslo, på beredskapskontoret i Oslo, og på filialens kontor i Stockholm. Dette fungerer godt. Den globale pandemien og myndighetenes tiltak for å redusere smittespredning vil fortsatt kunne gi betydelig usikkerhet om den økonomiske utviklingen i alle markeder fremover. Denne usikkerheten har gitt og vil fortsatt kunne gi dramatiske kursbevegelser i alle markeder. Usikkerheten påvirker i tillegg også kunders investeringsevne og vilje. Alfred Berg Kapitalforvaltnings inntektskilder er fordelt mellom rente- og aksjeforvaltning. Denne inntektsfordelingen gjør at Alfred Bergs inntekter er relativt robuste også mot store fall i aksjemarkedet.

Styret for slår å omdisponere overkurs til udekket tap med kr 78 927 466 samt annen innskutt egenkapital med kr 3 485 319, totalt kr 82 412 785. Selskapets overskudd i 2020 på kr 28 925 578 foreslås disponert som følger:

Overført til udekket tap	kr	-74 422
Avsatt utbytte	kr	29 000 000
Sum disponering	kr	28 925 578



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Oslo, 31.03.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard
Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Lars Ove Hauge
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



Resultatregnskap

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Forvaltningshonorar verdipapirfond	13	547 894 797	416 896 483
Sum driftsinntekter		547 894 797	416 896 483
Distribusjonskostnader	1	331 421 927	241 456 987
Lønnskostnad	2, 3, 11	103 255 170	98 421 425
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	1 988 005	942 786
Annen driftskostnad	2, 3, 12	80 746 879	53 810 316
Sum driftskostnader		517 411 981	394 631 515
Driftsresultat		30 482 816	22 264 968
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		511 175	1 306 665
Annen finanskostnad		922 640	96 193
Resultat av finansposter		-411 465	1 210 472
Ordinært resultat før skattekostnad		30 071 350	23 475 439
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 145 772	0
Ordinært resultat		28 925 578	23 475 439
Årsresultat		28 925 578	23 475 439
Overføringer			
Avsatt til utbytte	7	29 000 000	0
Overført til udekket tap	7	74 422	-23 475 439
Sum overføringer		28 925 578	23 475 439



Balanse

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	4	0	938 154
Sum immaterielle eiendeler		0	938 154
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	6 568 279	1 541 356
Sum varige driftsmidler		6 568 279	1 541 356
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		1 500 000	1 500 000
Andre langsiktige fordringer	11	3 414 048	5 109 239
Sum finansielle anleggsmidler		4 914 048	6 609 239
Sum anleggsmidler		11 482 327	9 088 749
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	8	6 421 680	2 660 504
Fordringer på konsernselskap	9	21 533 849	12 121 294
Andre kortsiktige fordringer	8	50 238 459	40 860 455
Sum fordringer		78 193 988	55 642 253
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 10	169 401 126	162 693 273
Sum omløpsmidler		247 595 114	218 335 527
Sum eiendeler		259 077 441	227 424 275

**Balanse****Alfred Berg Kapitalforvaltning AS**

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	76 040 082	76 040 082
Overkurs	7	0	78 927 466
Annen innskutt egenkapital	7	0	3 485 319
Sum innskutt egenkapital		76 040 082	158 452 867
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	7	165 145	-68 707 918
Sum opptjent egenkapital		165 145	-68 707 918
Sum egenkapital	14	76 205 227	89 744 949
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		91 867 544	71 165 722
Betalbar skatt	6	1 145 772	0
Skyldig offentlige avgifter		10 498 693	6 834 473
Utbytte	7	29 000 000	0
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	9	10 468 291	6 588 004
Annen kortsiktig gjeld		39 891 914	53 091 126
Sum kortsiktig gjeld		182 872 214	137 679 326
Sum gjeld		182 872 214	137 679 326
Sum egenkapital og gjeld		259 077 441	227 424 275

Oslo, 31.03.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Lars Ove Hauge
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



Kontantstrømoppstilling

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
		30 071 350	23 475 439
+ Resultat før skattekostnad		1 988 005	942 786
+ Ordinære avskrivninger		-22 551 734	-11 015 793
+/- Endring i kortsiktige fordringer		20 701 822	11 440 305
+/- Endring i leverandørgjeld		-11 770 110	-3 779 149
+/- Forskj. kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordn.		3 880 287	1 363 630
+/- Endring i kortsiktig gjeld til konsernselskap		-9 534 993	4 974 716
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		<u>12 784 627</u>	<u>27 401 935</u>
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		6 076 774	1 446 897
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		0	500 000
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-6 076 774</u>	<u>-1 946 897</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		6 707 853	25 455 038
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		162 693 273	137 238 235
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		<u>169 401 126</u>	<u>162 693 273</u>



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter "Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)" av 1998, "Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak" av 1999 og god regnskapsskikk.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

Inntektsføring

Løpende forvaltningshonorar inntektsføres på basis av daglig vektet markedsverdi på forvaltet kapital. Fakturering skjer månedlig etterskuddsvis for verdipapirfond og kvartalsvis etterskuddsvis for aktive forvaltningskunder.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Bankinnskudd og kontanter

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

Pensjoner

Pensjonsforpliktelser knyttet til ytelsesplaner er vurdert til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som er opptjent på balansedagen. Fremtidige pensjonsytelser er beregnet med utgangspunkt i forventet lønn på pensjonstidspunktet. Pensjonsforpliktelsen balanseføres som langsiktige forpliktelser. Når forpliktelsens nåverdi og virkelig verdi av pensjonsmidlene beregnes kan det oppstå actuarielle gevinster eller tap (estimatavvik) som følge av endringer i aktuarmessige forutsetninger. Slike effekter innregnes direkte i egenkapitalen.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til salg og kjøp i utenlandsk valuta føres som finansinntekt og -kostnad.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Utsatt skattefordel på skattemessige underskudd balanseføres i den grad selskapet kan sannsynliggjøre at det vil bli utnyttet.



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 1 - Andre avtaler

Selskapet har inngått flere avtaler som gjelder distribusjon av selskapets fond. Kostnadene forbundet med disse avtalene er bokført som distribusjonskostnader i resultatregnskapet.

Note 2 - Avtaler med konsernselskaper

Det er inngått avtale om fordeling av konsernkostnader for IT og Operations, totalt er det belastet kr 7 039 398 i 2020 mot kr 4 948 426 i 2019.

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	74 980 242	74 649 108
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	15 286 735	14 279 091
Pensjonskostnader	7 479 860	6 574 584
Andre ytelser	5 508 332	2 918 643
Sum	103 255 170	98 421 425

Gjennomsnittlig antall årsverk: 52 48

Lønn og godtgjørelse for daglig leder utgjorde kr 4 685 067. Daglig leder har indirekte via Drypnir AS 3,9 % eierandel i selskapet. Styremedlemmet Leif Eriksrød har indirekte via Drypnir AS 3,4 % eierandel i selskapet.

Det er kostnadsført kr 95 000 i godtgjørelse til eksterne styremedlemmer. Styrets leder har ikke mottatt godtgjørelse.

Det er kostnadsført kr 431 286 i revisjonskostnader. I tillegg er det kostnadsført kr 828 037 som gjelder revisjon av verdipapirfondene.

Det foreligger ikke avtaler som gir daglig leder eller styrets leder rett til særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Det foreligger heller ikke bonus-, overskuddsdelings- eller opsjonsavtaler til fordel for daglig leder eller styrets leder ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet.

Selskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakehold beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 4 Goodwill

	Rettigheter
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	938 154
+ Tilgang kjøpte konsesjoner, patenter o.l.	0
= Anskaffelseskost 31.12.20	938 154
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20	938 154
= Bokført verdi 31.12.20	0
Årets ordinære avskrivninger	938 154
Økonomisk levetid	5 år

Note 5 Anleggsmidler

	Innredning	Kontormaskiner, IT og inventar	Programvare
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	4 020 658	10 963 883	618 934
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		6 076 774	
= Anskaffelseskost 31.12.20	4 020 658	17 040 658	618 934
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20	4 020 658	11 075 776	618 934
= Bokført verdi 31.12.20	0	5 964 882	0
Årets ordinære avskrivninger	292 327	757 526	
Økonomisk levetid	5 år	3-7 år	3 år

	Kunst	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	603 395	16 206 870
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		6 076 774
= Anskaffelseskost 31.12.20	603 395	22 283 644
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20		15 715 368
= Bokført verdi 31.12.20	603 395	6 568 277
Årets ordinære avskrivninger		1 049 853



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Økonomisk levetid

Ingen avskrivning

Note 6 Skatt

	2020	2019	
Betalbar skatt	1 145 772	0	
Endring utsatt skatt	0	0	
Sum skattekostnad	1 145 772	0	
Beregning av årets skattegrunnlag:	2020	2019	
Resultat før skattekostnad	30 071 350	23 475 439	
Permanente forskjeller	227 296	572 486	
Estimatavvik pensjon direkte balanseført	-13 465 301	-3 537 958	
Endring i midlertidige forskjeller	1 813 573	2 209 194	
Årets skattegrunnlag	18 646 918	22 719 161	
Oversikt over midlertidige forskjeller:	2020	2019	Endring
Anleggsmidler	-1 447 040	-1 477 836	-30 797
Pensjoner	3 414 048	5 109 239	1 695 191
Gevinst- og tapskonto	596 715	745 894	149 179
Sum	2 563 723	4 377 297	1 813 573
Akkumulert fremførbart underskudd	-115 333 037	-133 979 956	-18 646 918
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	112 769 314	129 602 659	16 833 345
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	0	0	0
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2019	76 040 082	78 927 466	3 485 319	-68 707 918	89 744 949
Omdisponering		-78 927 466	-3 485 319	82 412 785	0
Aktuarielle tap				-13 465 301	-13 465 301
Avsatt utbytte				-29 000 000	-29 000 000
Årets resultat				28 925 578	28 925 578
Pr 31.12.2020	76 040 082	0	0	165 145	76 205 227

Selskapets aksjekapital består av 38 020 041 aksjer pålydende kr 2. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding i Paris eier 75% og inkluderes således i konsernregnskapet til BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding. De resterende 25% av aksjene eies av Drypnr AS. Konsernregnskapet til BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding kan fås utlevert på selskapets adresse i Paris.

Note 8 Kortsiktige fordringer

Kortsiktige fordringer er bokført til pålydende.

Ingen av fordringene forfaller senere enn ett år fra balansedato.

Note 9 Konsernmellomværender

	31.12.2020	31.12.2019
Fordringer	21 533 849	12 121 294
Bankinnskudd	60 980 281	20 969 946
Gjeld	-10 468 291	-6 588 004

Ingen av fordringene eller gjelden forfaller senere enn ett år fra balansedato.

Note 10 - Bankinnskudd og kontanter

Bundne midler på skattetrekkkonto utgjør kr 3 235 916 ved årsskiftet.



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 11 - Udekket pensjonsforpliktelse

Økonomiske forutsetninger for beregningene:	2020	2019
Diskonteringsrente	1,45 %	2,21 %
Forventet avkastning	1,45 %	2,21 %
Lønnsøkning	2,20 %	3,01 %
G-regulering	2,77 %	2,80 %
Regulering av løpende pensjon	2,00 %	2,00 %
Arbeidsgiveravgift inkludert finansskatt	19,10 %	19,10 %

Demografiske faktorer om dødelighet, uførhet og etterlatte er beregnet etter GAP07. Det forventes 2% frivillig avgang før pensjonsalder. Konsernet har egen pensjonskasse. Ved årsskiftet hadde selskapet 52 aktive medlemmer i pensjonskassen (49 per 31.12.2019). Pensjonskassens midler er investert i en diversifisert portefølje av fondsplasseringer. Ordningen oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Spesifikasjon av årets pensjonskostnad:	2020	2019
Årets pensjonsopptjening	6 458 251	5 678 878
Rentekostnad	1 365 776	1 457 297
Avkastning på pensjonsmidler	-1 577 693	-1 690 297
Netto pensjonskostnad	6 246 334	5 445 878
Arbeidsgiveravgift	1 233 526	1 084 666
Total pensjonskostnad	7 479 860	6 530 544

Spesifikasjon av endring i pensjonsforpliktelsen:	31.12.2020	31.12.2019
Underfinansiert forpliktelse pr 1.1.	- 5 109 239	- 4 823 738
Pensjonskostnad	7 479 860	6 530 544
Tilskudd fra foretaket inkl arbeidsgiveravgift	-19 249 970	-10 354 003
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot egenkapitalen	13 465 301	3 537 958
Over-/underfinansiert pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	-3 414 048	-5 109 239

Spesifikasjon av netto balanseført forpliktelse:	31.12.2020	31.12.2019
Brutto pensjonsforpliktelse	75 980 351	62 447 312
Verdi av pensjonsmidler	-79 394 399	-67 556 551
Netto pensjonsforpliktelse	-3 414 048	-5 109 239
Arbeidsgiveravgift	0	0
Balanseført pensjonsforpliktelse	-3 414 048	-5 109 239

Note 12 - Leieavtaler

Selskapet i Oslo flyttet inn i nye lokaler i slutten av juni 2020 i Støperigata 2 i Oslo. Filialen i Sverige har kontor i Hovslagargatan 3 i Stockholm. Leiekostnad for 2020 var kr 5 413 382. Leieavtalen løper frem til 15.06.2030.



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 13 - Forvaltningshonorarer (beløp i tusen)

Geografisk fordeling

Fond	2020		2019	
	ABK	Filial	Total	Total
Norge	414 878	0	414 878	367 203
Europa	51 572	74 415	125 987	42 509
Asia	444	0	444	785
Total	466 894	74 415	541 309	410 497

Diskresjonære mandater

Norge	5 609	0	5 609	6 372
Sverige	977	0	977	27
Total	6 586	0	6 586	6 399

Forvaltningshonorar 473 480 74 415 547 895 416 896

Note 14 - Kapitaldekning (beløp i tusen)

Ansvarlig kapital, høyeste av	2020	2019
Minstekrav	€ 125	€ 125
+ Tilleggskrav	€ 365	€ 365
25 % av fjorårets faste kostnader	€ 3 526	€ 2 738
Krav til ansvarlig kapital	€ 3 526	€ 2 738
Krav til ansvarlig kapital (NOK)	36 963	27 007
Valutakurs EUR	10,48	9,86
Egenkapital (NOK):		
Bokført egenkapital	76 205	89 745
Utsatt skattefordel	0	0
Goodwill	0	-938
Pensjonsmidler	-3 414	-5 109
Ansvarlig kapital	72 791	84 636
Risikovektet beregningsgrunnlag	113 574	72 074
Kapitaldekning i % pr 31.12.	64,1 %	117,4 %
Overdekning	35 829	57 628
25% av faste kostnader	36 963	27 007
Kapitaldekning i % av faste kostnader pr 31.12.	15,8 %	25,1 %
Beregning av faste kostnader:		
Netto inntekter	240 576	183 836
Resultat før skatt	30 071	23 475
Faste og variable kostnader	210 505	160 360
Variable kostnader	-62 654	-52 330
Faste kostnader	147 851	108 030
25% av faste kostnader	36 963	27 007



Til generalforsamlingen i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Alfred Berg Kapitalforvaltning AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter 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 rettviseende 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 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Alfred Berg Kapitalforvaltning AS



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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

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, 31. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)