



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	988 775 967
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	FONDSFORVALTNING HOLDING AS
Forretningsadresse:	Snarøyveien 36 1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Jon Harald Aaserud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	26.03.2021

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, 22.04.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	2 474 174	2 225 708
Sum inntekter		2 474 174	2 225 708
Kostnader			
Annen driftskostnad		151 916	70 242
Sum kostnader		151 916	70 242
Driftsresultat		2 322 258	2 155 466
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	-14 862	156 252
Sum finansinntekter		-14 862	156 252
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6	141 908	70 920
Annen finanskostnad	6	107	58
Sum finanskostnader		142 015	70 978
Netto finans		-156 877	85 274
Ordinært resultat før skattekostnad		2 165 381	2 240 740
Skattekostnad på ordinært resultat	5	20 660	25 040
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 144 721	2 215 700
Årsresultat		2 144 721	2 215 700
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	7	2 144 721	2 215 701
Sum overføringer og disponeringer		2 144 721	2 215 701



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8	20 250 000	20 250 000
Sum varige driftsmidler		20 250 000	20 250 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		11 136 871	11 136 871
Sum finansielle anleggsmidler		11 136 871	11 136 871
Sum anleggsmidler		31 386 871	31 386 871
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Utsatt skattefordel	5	30 434	19 422
Sum fordringer		30 434	19 422
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	39 980	186 540
Sum investeringer		39 980	186 540
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		397 102	618 760
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		397 102	618 760
Sum omløpsmidler		467 516	824 722
SUM EIENDELER		31 854 387	32 211 593

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	3	327 024	327 024
B-aksjer	3	89 016	89 016
Beholdning av egne aksjer		-24 900	-24 900
Overkurs		7 196 155	7 196 155
Sum innskutt egenkapital		7 587 295	7 587 295
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		24 235 420	22 090 699
Sum opptjent egenkapital		24 235 420	22 090 699
Sum egenkapital		31 822 715	29 677 994
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Lån eiendom	9	0	2 500 000
Betalbar skatt	5	31 672	33 599
Sum kortsiktig gjeld		31 672	2 533 599
Sum gjeld		31 672	2 533 599
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		31 854 387	32 211 593



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		25 405 179	24 819 491
Sum inntekter		25 405 179	24 819 491
Kostnader			
Lønnskostnad	2	9 744 330	10 588 454
Annen driftskostnad		4 036 580	3 846 258
Distribusjonskostnad		7 415 198	5 842 385
Sum kostnader		21 196 108	20 277 097
Driftsresultat		4 209 071	4 542 394
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	332 408	596 546
Renter verdipapir	4	26 961	24 192
Sum finansinntekter		359 369	620 738
Urealiserte og realiserte tap verdipapirer	4	316 513	173 883
Annen finanskostnad		10 339	8 735
Sum finanskostnader		326 852	182 618
Netto finans		32 517	438 120
Ordinært resultat før skattekostnad		4 241 588	4 980 514
Skattekostnad på ordinært resultat		1 127 896	1 282 960
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 113 692	3 697 554
Årsresultat		3 113 692	3 697 554
Minoritetsinteresser		1 278 177	1 483 925
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 835 515	2 213 629
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	5	1 278 177	1 483 925
Overføringer til/fra annen egenkapital		1 835 515	2 220 177



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum overføringer og disponeringer		3 113 692	3 704 102



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	12	20 250 000	20 250 000
Sum varige driftsmidler		20 250 000	20 250 000
Finansielle anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	3	64 893	40 822
Sum finansielle anleggsmidler		64 893	40 822
Sum anleggsmidler		20 314 893	20 290 822
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		2 204 536	2 210 469
Sum fordringer		2 204 536	2 210 469
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	2 186 674	1 761 389
Sum investeringer		2 186 674	1 761 389
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		27 394 752	28 046 022
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 394 752	28 046 022
Sum omløpsmidler		31 785 962	32 017 880
SUM EIENDELER		52 100 855	52 308 702

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		11 227 824	11 227 824
Eierandel Fondsforvaltning AS		-11 136 871	-11 136 871
Aksjekapital B-aksjer		89 016	89 016
Beholdning av egne aksjer		-24 900	-24 900
Overkurs		7 196 155	7 196 155
Sum innskutt egenkapital		7 351 224	7 351 224
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		26 197 485	24 361 981
Sum opptjent egenkapital		26 197 485	24 361 981
Minoritetsinteresser		7 253 200	7 253 200
Sum egenkapital		40 801 909	38 966 405
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Lån eiendom		0	2 500 000
Sum avsetninger for forpliktelser		0	2 500 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	2 500 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt		1 151 968	1 300 701
Skyldige offentlige avgifter		499 283	501 009
Utbytte		1 278 177	1 483 925
Annen kortsiktig gjeld		8 369 518	7 556 662
Sum kortsiktig gjeld		11 298 946	10 842 297
Sum gjeld		11 298 946	13 342 297
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		52 100 855	52 308 702



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 191542

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 775 967
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FONDSFORVALTNING HOLDING AS
Forretningsadresse: Karenslyst allé 2
0278 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jon Harald Aaserud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap 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, 15.04.2021



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	2 474 174	2 225 708
Sum inntekter		2 474 174	2 225 708
Kostnader			
Annen driftskostnad		151 916	70 242
Sum kostnader		151 916	70 242
Driftsresultat		2 322 258	2 155 466
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	-14 862	156 252
Sum finansinntekter		-14 862	156 252
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			
	6	141 908	70 920
Annen finanskostnad	6	107	58
Sum finanskostnader		142 015	70 978
Netto finans		-156 877	85 274
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	20 660	25 040
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 144 721	2 215 700
Årsresultat		2 144 721	2 215 700
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	7	2 144 721	2 215 701
Sum overføringer og disponeringer		2 144 721	2 215 701



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8	20 250 000	20 250 000
Sum varige driftsmidler		20 250 000	20 250 000

Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		11 136 871	11 136 871
Sum finansielle anleggsmidler		11 136 871	11 136 871

Sum anleggsmidler		31 386 871	31 386 871
--------------------------	--	-------------------	-------------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Utsatt skattefordel	5	30 434	19 422
Sum fordringer		30 434	19 422

Investeringer

Markedsbaserte aksjer	2	39 980	186 540
Sum investeringer		39 980	186 540

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende		397 102	618 760
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		397 102	618 760

Sum omløpsmidler		467 516	824 722
-------------------------	--	----------------	----------------

SUM EIENDELER		31 854 387	32 211 593
----------------------	--	-------------------	-------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	3	327 024	327 024
B-aksjer	3	89 016	89 016
Beholdning av egne aksjer		-24 900	-24 900
Overkurs		7 196 155	7 196 155
Sum innskutt egenkapital		7 587 295	7 587 295



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		24 235 420	22 090 699
Sum opptjent egenkapital		24 235 420	22 090 699
Sum egenkapital		31 822 715	29 677 994
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Lån eiendom	9	0	2 500 000
Betalbar skatt	5	31 672	33 599
Sum kortsiktig gjeld		31 672	2 533 599
Sum gjeld		31 672	2 533 599
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		31 854 387	32 211 593



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		25 405 179	24 819 491
Sum inntekter		25 405 179	24 819 491
Kostnader			
Lønnskostnad	2	9 744 330	10 588 454
Annen driftskostnad		4 036 580	3 846 258
Distribusjonskostnad		7 415 198	5 842 385
Sum kostnader		21 196 108	20 277 097
Driftsresultat		4 209 071	4 542 394
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	332 408	596 546
Renter verdipapir	4	26 961	24 192
Sum finansinntekter		359 369	620 738
Urealiserte og realiserte tap verdipapirer			
Annen finanskostnad	4	316 513	173 883
Sum finanskostnader		326 852	182 618
Netto finans		32 517	438 120
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat		4 241 588	4 980 514
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 127 896	1 282 960
Årsresultat		3 113 692	3 697 554
Minoritetsinteresser		1 278 177	1 483 925
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 835 515	2 213 629
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	5	1 278 177	1 483 925
Overføringer til/fra annen egenkapital		1 835 515	2 220 177
Sum overføringer og disponeringer		3 113 692	3 704 102



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	12	20 250 000	20 250 000
Sum varige driftsmidler		20 250 000	20 250 000
Finansielle anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	3	64 893	40 822
Sum finansielle anleggsmidler		64 893	40 822
Sum anleggsmidler		20 314 893	20 290 822
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		2 204 536	2 210 469
Sum fordringer		2 204 536	2 210 469
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	2 186 674	1 761 389
Sum investeringer		2 186 674	1 761 389
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		27 394 752	28 046 022
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 394 752	28 046 022
Sum omløpsmidler		31 785 962	32 017 880
SUM EIENDELER		52 100 855	52 308 702
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		11 227 824	11 227 824
Eierandel			
Fondsforvaltning AS		-11 136 871	-11 136 871
Aksjekapital B-aksjer		89 016	89 016
Beholdning av egne aksjer		-24 900	-24 900



Overkurs	7 196 155	7 196 155
Sum innskutt egenkapital	7 351 224	7 351 224
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	26 197 485	24 361 981
Sum opptjent egenkapital	26 197 485	24 361 981
Minoritetsinteresser	7 253 200	7 253 200
Sum egenkapital	40 801 909	38 966 405
Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Lån eiendom	0	2 500 000
Sum avsetninger for forpliktelser	0	2 500 000
Annen langsiktig gjeld		
Sum langsiktig gjeld	0	2 500 000
Kortsiktig gjeld		
Betalbar skatt	1 151 968	1 300 701
Skyldige offentlige avgifter	499 283	501 009
Utbytte	1 278 177	1 483 925
Annen kortsiktig gjeld	8 369 518	7 556 662
Sum kortsiktig gjeld	11 298 946	10 842 297
Sum gjeld	11 298 946	13 342 297
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	52 100 855	52 308 702



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note 1 - Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor. 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 forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Plasseringer i aksjer Eierposter i Fondsforvaltning AS er klassifisert som langsiktige anleggsmidler vurdert til laveste verdis prinsipp. Resterende midler er vurdert som omløpsmidler. Plasseringer i aksjefond og direkteplasseringer vurderes til virkelig verdi. Bankinnskudd, kontanter o.l. Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse. Inntekter og kostnader Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Skatter Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. 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.

Note

3

Antall aksjer og aksjeeiere

Aksjeklasse	Ant. aksjer	Pålydende	Bokført verdi
Ordinære aksjer	109008.00	3.00	327024.00
Aksjeeiere - fritekst	Antall	Eierandel	Aksjeklasse
Jon Harald Aaserud	86521.00	79.40%	Ordinære aksjer
Fondsforvaltning Holdning AS	8300.00	7.60%	Ordinære aksjer
Marcus Remen Aaserud	7500.00	6.90%	Ordinære aksjer
Pluss Invest AS	4711.00	4.30%	Ordinære aksjer
Lars Martin Pedersen	1976.00	1.80%	Ordinære aksjer



<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	109008.00	100.00%

Det er ingen ansatte i selskapet. Det er ikke utbetalt styrehonorar i 2018.

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

4

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	15000.00	11250.00

<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	15000.00	11250.00

Note

4

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

4

Obligatorisk tjenstepensjon

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note



Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Fondsforvaltning AS	60.00%	60.00%	18195099.00	3199144.00

Note

5

Skattekostnad

Resultatført skatt på ordinært resultat

<u>Betalbar skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	31672.00	33599.00
<u>Endringer i utsatt skattefordel</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	-11013.00	-8559.00
<u>Skattekostnad ordinært resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	20660.00	25040.00

Skattepliktig inntekt

<u>Ordinært resultat før skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2165381.00	2240741.00
<u>Endring i midlertidige forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	38870.00	70920.00

Betalbar skatt i balansen

<u>Betalbar skatt på årets resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	31672.00	33599.00
<u>Sum betalbar skatt i balansen</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	31672.00	33599.00

Note

7

Varige driftsmidler/anleggsmidler

Driftsløsøre, inventar o.l. er forkortet til: "Drift/inv"

Maskiner og anlegg er forkortet til: "Mask/anl"

Tomter, bygninger og annen fast eiendom er forkortet til: "T/B/AFE"

<u>Anskaff. kost 31.12.</u>	<u>Drift/inv</u>	<u>Mask/anl</u>	<u>T/B/AFE</u>	<u>Sum</u>
		20250000.0		
		0		
<u>Bal.ført verdi 31.12.</u>	<u>Drift/inv</u>	<u>Mask/anl</u>	<u>T/B/AFE</u>	<u>Sum</u>



20250000.0
0

Note

7

Egenkapital

Aksjekapital er forkortet til: "Aksjekap"

Annen innskutt egenkapital er forkortet til: "A.innsk.EK"

<u>Egenkap. 31.12. forrige år</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
416040.00	7196155.00	-24900.00	
<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
416040.00	7196155.00	-24900.00	
<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Aksjekap</u>	<u>Overkurs</u>	<u>A.innsk.EK</u>
416040.00	7196155.00	-24900.00	

Egenkapital

Opptjent egenkapital er forkortet til: "Opptj.EK"

<u>Egenkap. 31.12. forrige år</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
22090699.00			29677994.00
<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
22090699.00			29677994.00
<u>Årsresultat</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	2144721.00		2144721.00
<u>Egenkapital 31.12.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	24235420.00		31822715.00



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note 1 - Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor. 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 forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Plasseringer i aksjer Plasseringer i aksjefond og direkteplasseringer vurderes til virkelig verdi. Bankinnskudd, kontanter o.l. Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse. Inntekter og kostnader Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Skatter Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. 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.

Note

6

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	109008.00	3.00	327024.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Jon Harald Aaserud	86521.00	79.40%	Ordinære aksjer
Fondsforvaltning Holding AS	8300.00	7.60%	Ordinære aksjer
Marcus Remmen Aaserud	7500.00	6.90%	Ordinære aksjer
Pluss Invest AS	4711.00	4.30%	Ordinære aksjer
Lars Martin Pedersen	1976.00	1.80%	Ordinære aksjer
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	



109008.00 100.00%

Note

2

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	7907092.00	8498531.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1092319.00	1223584.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	175000.00	175000.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	569920.00	691369.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	9744331.00	10588484.00

Note

2

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	918000.00	25000.00	

Note

2

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	224050.00	323500.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	139500.00	135500.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	363550.00	459000.00

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

7.00

Note



1

Obligatorisk tjenestepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

Note

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Fondsforvaltning AS	60.00%	60.00%	18195099.00	3199144.00

Note

3

Skattekostnad

Resultatført skatt på ordinært resultat

<u>Betalbar skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1151968.00	1300701.00
<u>Endringer i utsatt skattefordel</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	-24071.00	-17740.00
<u>Skattekostnad ordinært resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1127896.00	1282960.00

Skattepliktig inntekt

<u>Ordinært resultat før skatt</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4241588.00	4987062.00
<u>Permanente forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	316710.00	234069.00
<u>Endring i midlertidige forskjeller</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
		0.00

Betalbar skatt i balansen

<u>Betalbar skatt på årets resultat</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1151968.00	1300701.00
<u>Sum betalbar skatt i balansen</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1151968.00	1300701.00

Note

Varige driftsmidler/anleggsmidler

Driftsløsøre, inventar o.l. er forkortet til: "Drift/inv"



Maskiner og anlegg er forkortet til: "Mask/anl"

Tomter, bygninger og annen fast eiendom er forkortet til: "T/B/AFE"

<u>Anskaff. kost 31.12.</u>	<u>Drift/inv</u>	<u>Mask/anl</u>	<u>T/B/AFE</u>	<u>Sum</u>
			20250000.0	0

<u>Bal.ført verdi 31.12.</u>	<u>Drift/inv</u>	<u>Mask/anl</u>	<u>T/B/AFE</u>	<u>Sum</u>
			20250000.0	0



Konsernregnskap

Fondsforvaltning
Holding AS

2020



Årsberetning for 2020

Fondsforvaltning Holding AS driver investeringsvirksomhet, og er lokalisert i Karenslyst Alle 2, 0278 Oslo. Selskapet er morselskap til Fondsforvaltning AS som er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond, herunder salg og innløsning av andeler i fond selskapet forvalter, samt kjøp og salg av verdipapirer. Videre er selskapets formål å yte investeringstjenester i form av aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, samt å yte rådgivning i forbindelse med finansielle instrumenter som nevnt i vphl §1-2 andre ledd.

Aktiviteten i konsernet er i hovedsak i datterselskapet Fondsforvaltning AS, samt at morselskapet er investert i eiendom. Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 1.835.515.- kroner i 2020 mot 2.220.117.- kroner i 2019 og datterselskapet oppnådde et resultat etter skatt på 3.113.692.- kroner i 2019 mot 3.704.102.- kroner i 2019.

Konsernets resultater er i betydelig grad en funksjon av utviklingen i verdipapirmarkedene. Med en grunnleggende tiltro til datterselskapets konkurransedyktige produkter og markedet for øvrig har styret tro på en god utvikling for konsernet. Konsernet blir også påvirket av utviklingen i eiendomsmarkedet, styret er også positiv til utviklingen her.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte konsern- og selskapsregnskap, herunder resultatregnskap og balanse med tilhørende noter et rettvise bilde av konsernets økonomiske stilling og resultat i regnskapsåret. Årsregnskapet for Fondsforvaltning Holding AS og datterselskapet er satt opp under forutsetningen om fortsatt drift. Med en grunnleggende tiltro til datterselskapets konkurransedyktige produkter har styret tro på en fortsatt god utvikling for selskapet.

Styret anser den finansielle risiko som liten. Selskapet har ingen langsiktig ekstern gjeld, og aktiva er i hovedsak aksjer i datterselskapet, øvrige aktiva er i hovedsak bankinnskudd og eiendom. For øvrig er selskapet eksponert for markedsrisiko gjennom endringer i forvaltningskapital i datterselskapet.

Den operasjonelle risikoen i datterselskapet overvåkes av etablert kontrollmiljø med tilhørende rutiner. For å ytterligere begrense selskapets operasjonelle risiko har datterselskapet profesjonsansvarsforsikring gjennom sitt medlemskap i Verdipapirfondenes forening.


Det er ingen ansatte i morselskapet og datterselskapet har syv ansatte. Ved nyansettelser i Fondsforvaltning vurderes kvinner under like kriterier som menn. Styret anser arbeidsmiljøet i konsernet for tilfredsstillende, og det er ikke iverksatt særlige tiltak på dette området. Gjennomsnittlig sykefravær gjennom året var på under 1 % av total arbeidstid. Det er ikke oppstått skader og ulykker gjennom året. Konsernet forurensrer ikke det ytre miljø. Konsernet har ikke utgifter til forskning og utvikling.


Selskapets styre består av tre menn. Det er ikke iverksatt tiltak for å endre sammensetningen av styret.

Styret i Fondsforvaltning har foreslått at årsresultatet på kr 3.199.144,- går til utbytte.

Styret foreslår at selskapsårsresultatet for Fondsforvaltning Holding på kr 2.144.721,- overføres til annen egenkapital.

Oslo, den 31. desember 2020/ 26. mars 2021


Jon H. Aaserud
Styreleder

Styret i Fondsforvaltning Holding AS

Lars Martin Pedersen
Styremedlem


Aleksander Gjerpen-Huser
Styremedlem



Fondsforvaltning Holding AS - Konsernregnskap

RESULTATREGNSKAP		2020	2019
Driftsinntekter og driftskostnader			
Forvaltningshonorar		<u>25.405.179</u>	<u>24.819.491</u>
Sum driftsinntekter		25.405.179	24.819.491
Lønnskostnad	(Note 2)	9.744.330	10.588.484
Distribusjonskostnad		7.415.198	5.842.385
Andre driftskostnader		<u>4.036.580</u>	<u>3.846.258</u>
Sum driftskostnader		21.196.108	20.277.127
Driftsresultat		<u>4.209.071</u>	<u>4.542.364</u>
Netto finansinntekter	(Note 4,7)	<u>32.517</u>	<u>444.698</u>
Resultat før skattekostnad		4.241.588	4.987.062
Skattekostnad	(Note 3)	-1.127.896	-1.282.960
ÅRSRESULTAT		<u>3.113.692</u>	<u>3.704.102</u>
Fordeling av årsresultat			
Eiere av morselskapet		1.835.515	2.220.177
Minoritetsinteresser		<u>1.278.177</u>	<u>1.483.925</u>
		3.113.692	3.704.102
Overføringer (Note 5)			
Utbytte - Eiere av morselskapet		-	-
Utbytte - Minoritetsandel		<u>1.278.177</u>	<u>1.483.925</u>
Utbytte		1.278.177	1.483.925
Overført annen egenkapital		1.835.515	2.220.177
Overført annen egenkapital - Minoritetsandel		<u>-</u>	<u>-</u>
Overført annen egenkapital		1.835.515	2.220.177
Sum overføringer		3.113.692	3.704.102



Fondsforvaltning Holding - Konsernregnskap

BALANSE PR. 31.12

EIENDELER		2020	2019
Anleggsmidler			
Eiendom	(Note 12)	20.250.000	20.250.000
Utsatt skattefordel	(Note 3)	64.893	40.822
Sum anleggsmidler		20.314.893	20.290.822
Omløpsmidler			
Kortsiktige fordringer		2.204.536	2.210.469
Plasseringer	(Note 7)	2.186.674	1.761.389
Bank		27.394.752	28.046.022
Sum omløpsmidler		31.785.962	32.017.880
SUM EIENDELER		52.100.855	52.308.702
GJELD OG EGENKAPITAL		2020	2019
Egenkapital	(Note 5)		
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		327.024	327.024
Aksjekapital B-aksjer		89.016	89.016
Egne aksjer Fondsforvaltning Holding		-24.900	-24.900
Overkurs		7.196.155	7.196.155
Sum innskutt egenkapital		7.587.295	7.587.295
Opptjent egenkapital			
60,05% av AK i Fondsforvaltning AS		10.900.800	10.900.800
Eierandel Fondsforvaltning AS kostpris		-11.136.871	-11.136.871
Annen egenkapital		26.197.485	24.361.981
Sum opptjent egenkapital		25.961.414	24.125.910
Minoritetsinteresser			
39,95% av AK Fondsforvaltning AS		7.253.200	7.253.200
Sum egenkapital konsern		40.801.909	38.966.405



Gjeld

Avsetning for forpliktelser

Lån Eiendom	(Note 13)		2.500.000
Utsatt skatt	(Note 3)	-	-
Sum avsetning for forpliktelser		-	2.500.000

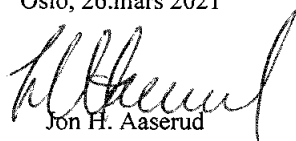
Kortsiktig gjeld


Betalbar skatt	(Note 3)	1.151.968	1.300.701
Offentlige avgifter		499.283	501.009
Utbytte	(Note 5)	1.278.177	1.483.925
Annen kortsiktig gjeld		8.369.518	7.556.662
Sum kortsiktig gjeld		11.298.946	10.842.297

SUM GJELD OG EGENKAPITAL

52.100.855 52.308.702

Oslo, 26.mars 2021


Jon H. Aaserud
Styreleder


Lars Martin Pedersen
Styremedlem


Aleksander Gjerpen-Huser
Styremedlem



Noter for Holding Konsernregnskap 2020

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

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 forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi.

Plasseringer i aksjer

Plasseringer i aksjefond og direkteplasseringer vurderes til virkelig verdi.

Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

Inntekter og kostnader

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt.

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.

LLR(Land-for-land rapportering)

Fondsforvaltning AS har kun virksomhet i Norge og sitt hovedsete i Oslo. Vi har kun salgsinntekter fra virksomhet i Norge og omsetningen i 2020 var på 25,1 mill. Det er totalt 7 årsverk i selskapet. Resultatet før skatt var på 3,11 mill. og skattekostnaden på 1.13 mill. Vi har ikke mottatt offentlige tilskudd eller subsidier i perioden.

Oppstillingen viser konsolidert regnskap for Fondsforvaltning AS og Fondsforvaltning Holding AS

Note 2 - Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad	2020	2019
Lønn	7.907.092	8.498.531
Obligatorisk Tjenestepensjon	175.000	175.000
Folketrygdavgift	1.092.319	1.223.584
Finansskatt	407.488	433.895
Andre personalkostnader	162.432	257.474
Sum	9.744.330	10.588.484
Antall sysselsatte årsverk	7	7



Obligatorisk Tjenestepensjon

Konsernet har plikt til å ha obligatorisk tjenestepensjon. Konsernets ordning er i samsvar med kravene i loven. Det er kun ansatte i Fondsforvaltning AS

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret (FF AS)
Lønn / styrehonorar	918.000	328.000
Pensjon	25.000	

Det er ikke utbetalt styrehonorar til styret i Fondsforvaltning Holding.

Konsernets godtgjørelsesordning er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl) § 2-16, jf. verdipapirfond-forskriften (vpff) kap. XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet (ESMA/2016/575). For 2020 fikk ledende ansatte (én ansatt, samlet godtgjørelse kr 1.018.000.-), ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondenes risiko-eksponering (fem ansatte, samlet godtgjørelse kr 6.131.000.-) og ansatte med kontrolloppgaver (én ansatt, samlet godtgjørelse kr 825.000.-). Totalt kr 5.334.000,- i fast og kr 2.635.000,- i variabel godtgjørelse. Lovpålagte pensjonsavsetninger kommer i tillegg.

Revisor

Honorar for lovpålagt revisjon inkl vp fond	224.050
Attestasjonstjenester	65.500
Skattebistand	74.000
Totalt Revisjonshonorar 2020	363.550

Honorarene er ekskl. mva.



Note 3 - Skattekostnad

	2020	2019	
Resultat før skattekostnad	4.241.588	4.987.062	
Midlertidige forskjeller	-	-	
Permanente forskjeller	316.710	234.069	
Sum forskjeller	316.710	234.069	
Endringer i midlertidige forskjeller knyttet til:			
Driftsmidler	-	-	
Årets skattegrunnlag	4.558.298	5.221.131	
Nominell skattesats Fondsforvaltning Holding AS	kr 143.966,00	22 %	22 %
Nominell skattesats Fondsforvaltning AS	kr 4.481.182,00	25 %	25 %
Beregnet inntektskatt	kr 4.625.148,00	1.151.968	1.300.701
Godtgjørelse aksjeutbytte	0	0	0
Årets betalbare skatt	1.151.968	1.300.701	1.300.701
Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019	
Betalbar skatt	1.151.968	1.300.701	
Endring utsatt skatt	-24.071	-17.740	
Før lite/mye avsatt tidl år	0	0	
Skattekostnad	1.127.896	1.282.960	
Utsatt skatt:	2020	2019	
Driftsmidler	-	-	
Finansielle instrumenter utenfor fritaksmetoden	-276.173	-173.883	
Sum positive forskjeller	-276.173	-173.883	
Utsatt skatt / Utsatt skattefordel, 25%/22%	-64.893	-40.822	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.



Note 4 - Netto finansinntekter

	2020	2019
Renter bankinnskudd	332.408	596.546
Renter verdipapirer	26.961	24.192
Gevinst salg anleggsmiddel	-	-
Mottatt utbytte	-	-
Andre finanskostnader	-10.339	-8.735
Urealisert tap plasseringer	-59.306	-167.305
Reaisert tap/gevinst plassering	-257.207	
Netto finansinntekter	32.517	444.698

Note 5 - Egenkapital

	Aksje- Kapital	Egne Aksjer	Overkurs	Annen EK	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar 2020	416.040	-	24.900	7.196.155	24.125.910	7.253.200
Årets endring i egenkapitalen:						
Utbetalt ekstraordinært utbytte				-		
Nedsettelse av overkursfond						
Årets resultat				1.835.515		1.278.177
Avsatt til utbytte						- 1.278.177
Egenkapital 31. desember 2020	416.040	-	24.900	7.196.155	25.961.425	7.253.200

Note 6 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Fondsforvaltning Holding AS

Selskapets aksjonærer pr 31.12.2020 var:	Aksjer	Eierandel
Jon H. Aaserud	86.521	79,4 %
Fondsforvaltning Holding AS	8.300	7,6 %
Marcus Remen Aaserud	7.500	6,9 %
Pluss Invest AS	4.711	4,3 %
Lars Martin Pedersen	1.976	1,8 %
Totalt antall aksjer	109.008	100,0 %

Selskapets aksjer består av to aksjeklasser. Pålydende verdi for begge aksjeklasser er kr.3,-

B-aksjer

Jon H. Aaserud	29.672	100,0 %
----------------	--------	---------



Fondsforvaltning AS

Selskapets aksjonærer pr 31.12.2020 var:

	Aksjer	Eierandel
Fondsforvaltning Holding AS	109.008	60,0 %
Pareto AS	63.532	35,0 %
Pluss Invest AS	9.000	5,0 %
Totalt antall aksjer	181.540	100,0 %

Selskapets aksjer består av én aksjeklasse. Pålydende verdi for aksjene er kr.100,-
Jon H. Aaserud er adm.dir i selskapet.

Note 7 - Plasseringer

	Bokført	Markedsverdi
Omløpsmidler:		
Aksjer	80.568	80.568
Pluss Pengemarked	2.106.106	2.106.106
Sum direkteplassering	2.186.674	2.186.674
Realisert i løpet av året	-	-

Note 8 - Bundne midler

Pr 31.12.20 er kr. 213.397,30 inntående på bankkonto for skattetrekk.
Pr 31.12.20 er kr. 2.106.106 avsatt i fond for fremtidige bonusutbetalinger.

Note 9 - Kapitaldekning

	2020	2019
Egenkapital	40.801.909	38.966.405
Annen kjernekapital		
Herav minoritesandel	7.253.200	7.253.200
Netto kjernekapital	40.801.909	38.966.405
Tilleggskapital		
Fradrag*	6.293.112	6.255.500
Netto tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	34.508.797	32.710.905
Risikovektet beregningsgrunnlag	30.778.988	31.954.375
Kapitalkrav	2.462.319	2.556.350
Kapitaldekningsprosent**	112,1 %	102,4 %



***Fradrag:**

I Datterselskapet Fondsforvaltning AS er minoritetsandelen 40%. I konsernets konsoliderte kapitaldekning trekkes en del av minoritetens andel ut etter reglene i "Forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpassning av CRR/CRD IV §19.

****Kapitaldekningsprosent:**

Kjernekapital i prosent av vektet beløp av eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen

**Minstekrav til kapitaldekning er 8%*

Foretakets kapitalkrav beregnet ut fra startkapitalkravet pr 31.12.20 er kr 2.555.000.-

Note 10 - Klientmidler

Konsernet har ingen finansielle instrumenter eller andre midler som oppbevares av verdipapirforetaket, men som tilhører investorene.

Note 11 - Faste kostnader

Foretakets faste kostnader i 2020 var kr 9.849.275.- Beregning av foretakets kapitalkrav for 2021 vil ta utgangspunkt i dette.

**Beregningen tar utgangspunkt i regnskapet til Fondsforvaltning AS.*

	2020	2019
Inntekter	25.161.179	24.819.491
Netto finansinntekter	189.393	359.423
Sum inntekter	25.350.572	25.178.914
Resultat før skatt	4.306.380	4.972.029
Variable lønnskostnader	3.154.721	3.539.822
Øvrige variable kostnader	55.233	87.512
Distribusjonskostnader	7.415.198	5.842.385
Variable kostnader knyttet til forvaltning	569.765	511.768
Sum	15.501.297	14.953.516
Faste kostnader		
Faste personalkostnader	6.589.610	7.048.662
Andre faste kostnader	3.259.666	3.176.737
Sum faste kostnader	9.849.275	10.225.399



Note 12 - Varige driftsmidler

	Eiendom	SUM
Anskaffelseskost 01.01.20	20.250	20.250
Tilgang i perioden	-	-
Avgang i perioden	-	-
Anskaffelseskost 31.12.20	20.250	20.250
Akk. avskrivninger og nedskrivninger 01.01.20	-	-
Ordinære avskrivninger	-	-
Akk. avskrivninger og nedskrivninger 31.12.20	-	-
Bokført verdi pr.31.12.20	20.250	20.250

Selskapet kjøpte en eiendom i Bærum fra aksjonær i andre halvdel av 2019 til markedsmessige vilkår, for å engasjere seg i eiendomsutvikling. Overtagelsen styrker selskapets egenkapital idet en del av selskapets vederlag besto i aksjer.



KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER

Ordinært resultat før skattekostnad	4.241.588	4.987.062
Periodens betalte skatt	-1.300.701	-1.283.838
Endring i kortsiktige fordringer	5.933	-253.264
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	385.845	2.344.082
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	3.332.665	5.794.042

KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER

Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-20.250.000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-20.250.000

Lån eiendom	-2.500.000	2.500.000
Økt aksjekapital	-	89.016
Innbetalt overkurs	-	6.160.984
Utbetalinger av utbytte	-1.483.925	-1.480.947
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3.983.925	7.269.053

Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter og lignende

Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-651.270	-9.077.295
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	27.394.752	37.123.317
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	27.310.847	28.046.022



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Fondsforvaltning Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 2 144 721 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 3 113 692. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Fondsforvaltning Holding AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Fondsforvaltning Holding AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 og konsernet 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penno Dokumentnøkkel: JPKLZ-JOF5Q-H1ZLZ-KH7NQ-EYKLG-VB1M1



Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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.

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

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 avgjøre 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 og konsernets 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 og konsernets 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 og konsernet 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.



Deloitte

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding 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 og forutsetningen om fortsatt drift 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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

Oslo, 26. mars 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: JPK2-JOF5Q-H1ZIZ-KF7NQ-EYKL6-VB1NH



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."

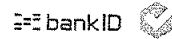
Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-26 13:40:20Z



Penneo Dokumentnøkkel: JPKJ2-JOF5Q-H1ZIZ-KH7NQ-EYKL6-U81M1

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>



Årsregnskap

Fondsforvaltning
Holding AS

2020



Fondsforvaltning Holding AS

RESULTATREGNSKAP	2020	2019
Driftsinntekter og driftskostnader		
Leieinntekter	244.000	
Utbytte (Note 2)	<u>2.230.174</u>	<u>2.225.708</u>
Sum driftsinntekter	2.474.174	2.225.708
Andre driftskostnader	<u>151.916</u>	<u>70.242</u>
Sum driftskostnader	151.916	70.242
Driftsresultat	<u>2.322.258</u>	<u>2.155.466</u>
Netto finansinntekter (Note 6)	<u>-156.876</u>	<u>85.275</u>
Resultat før skattekostnad	2.165.381	2.240.741
Skattekostnad (Note 5)	-20.660	-25.040
ÅRSRESULTAT	<u>2.144.721</u>	<u>2.215.701</u>
Overføringer		
Overført til annen egenkapital (Note 7)	<u>2.144.721</u>	<u>2.215.701</u>
Sum overføringer	2.144.721	2.215.701



Fondsforvaltning Holding AS

BALANSE PR. 31.12

EIENDELER		2020	2019
Eiendom	(Note 8)	20.250.000	20.250.000
Aksjer	(Note 2)	11.136.871	11.136.871
Utsatt skattefordel	(Note 5)	30.434	19.422
Sum anleggsmidler		31.417.305	31.406.293
Kortsiktige fordringer		-	-
Fordringer Pluss Invest		-	-
Omløpsmidler			
Plasseringer	(Note 2)	39.980	186.540
Bank		397.102	618.760
Sum omløpsmidler		437.082	805.300
SUM EIENDELER		31.854.387	32.211.593
GJELD OG EGENKAPITAL		2020	2019
Egenkapital	(Note 7)		
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (109.008 aksjer à kr 3)	(Note 3)	327.024	327.024
Aksjekapital B (29.672 aksjer à kr 3)		89.016	89.016
Egne aksjer		-24.900	-24.900
Overkurs		7.196.155	7.196.155
Sum innskutt egenkapital		7.587.295	7.587.295
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		24.235.420	22.090.699
Sum egenkapital		31.822.715	29.677.994



Gjeld

Avsetning for forpliktelser

Lån Eiendom	(Note 9)	<u> </u>	<u>2.500.000</u>
-------------	----------	-----------------------------	------------------

Sum avsetning for forpliktelser		-	2.500.000
--	--	----------	------------------

Kortsiktig gjeld

Betalbar skatt	(Note 5)	<u>31.672</u>	<u>33.599</u>
----------------	----------	---------------	---------------

Foreslått utbytte		-	-
-------------------	--	---	---

SUM GJELD OG EGENKAPITAL

		31.854.387	32.211.593
--	--	-------------------	-------------------

Oslo, 26. mars 2021

Jon H. Aaserud
Styreleder

Lars Martin Pedersen
Styremedlem

Aleksander Gjerpen-Huser
Styremedlem



**Fondsforvaltning
Holding AS
Noter til regnskapet 2020**

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

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 forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi.

Plasseringer i aksjer

Eierposter i Fondsforvaltning AS er klassifisert som langsiktige anleggsmidler vurdert til laveste verdis prinsipp. Resterende midler er vurdert som omløpsmidler. Plasseringer i aksjefond og direkteplasseringer vurderes til virkelig verdi.

Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

Inntekter og kostnader

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt.

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.



Note 2 - Aksjer / Plasseringer

Anleggsmidler	Aksjer	Kostpris	Virkelig verdi
Aksjer Fondsforvaltning AS	109.008	11.136.871	
Omløpsmidler			
Aksjer Transocean	1.000	84.677	19.813
Aksjer Norwegian Air Shuttle	1.546	1.546	1.304
Aksjer Petroleum Geo-Services	3.300	49.447	17.312
Aksjer Seadrill	625	75.021	1.550
			39.980

Mottatt utbytte fra Fondsforvaltning AS utgjør kr 2.230.174.-

Note 3 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eierstruktur	Aksjer	Eierandel
Selskapets aksjonærer pr 31.12.2020 var:		
Jon H. Aaserud	86.521	79,4 %
Fondsforvaltning Holding AS	8.300	7,6 %
Marcus Remen Aaserud	7.500	6,9 %
Pluss Invest AS	4.711	4,3 %
Lars Martin Pedersen	1.976	1,8 %
Totalt antall aksjer	109.008	100,0 %

Selskapets aksjer består av to aksjeklasser. Pålydende verdi for begge aksjeklasser er kr.3,-

B-aksjer		
Jon H. Aaserud	29.672	100,0 %

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån

Det er ingen ansatte i selskapet. Det er ikke utbetalt styregodtgjørelse i 2020. Honorar til Deloitte for lovpålagt revisjon utgjør kr 15.000,- (eks. mva.)

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon



Note 5 - Skattekostnad

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	2.165.381	2.240.741
Rentekostnader skatt	0	0
Urealisert tap aksjer	38.870	70.920
Realiserte tap aksjer innenfor EØS	103.038	
Urealisert tap aksjer utenfor EØS		
Realisert gevinst salg aksjefond	-	-
Mottatt utbytte	(2.230.174)	(2.225.708)
Skattegrunnlag utbytte	66.905	66.771
Renteinntekter skatt	(55)	
Årets skattegrunnlag	143.966	152.724
Nominell skattesats	22 %	22 %
Betalbar skatt	31.672	33.599
For lite avsatt tidligere år	-	-
Endring utsatt skattefordel	(11.013)	(8.559)
Skattekostnad	20.660	25.040

Utsatt skatt:

	2020	2019
Omløpsmidler		
Driftsmidler		
Sum positive forskjeller		
Forskjeller som ikke er behandlet ovenfor		
Finansielle instrumenter utenfor fritaksmetoden	(138.335)	(88.280)
Utsatt skatt / Utsatt skattefordel, 22%	(30.434)	(19.421)

Utsatt skatt er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt

Note 6 - Netto finansinntekter

	2020	2019
Renter bankinnskudd	(14.862)	156.252
Renter obligasjoner		
Realisert gevinst	-	-
Verdiendring aksjer	(38.870)	(70.920)
Realisert tap aksjer	(103.038)	
Andre finanskostnader	(107)	(58)
Netto finansinntekter	(156.876)	85.275



Note 7 - Egenkapital

	Aksje- Kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2020	416.040	(24.900)	7.196.155	22.090.699	29.677.994
Kapitalinnskudd				-	-
Utbytte				-	-
Endring egne aksjer				-	-
Årets resultat				2.144.721	2.144.721
Egenkapital 31. desember 2020	416.040	(24.900)	7.196.155	24.235.420	31.822.715

Note 8 - Varige driftsmidler

	Eiendom	SUM
Anskaffelseskost 01.01.20	20.250.000	20.250.000
Tilgang i perioden		
Avgang i perioden	-	-
Anskaffelseskost 31.12.20	20.250.000	20.250.000
Akk. avskrivninger og nedskrivninger 01.01.20	-	-
Ordinære avskrivninger	-	-
Akk. avskrivninger og nedskrivninger 31.12.20	-	-

Selskapet kjøpte en eiendom i Bærum fra aksjonær i andre halvdel av 2019 til markedsmessige vilkår, for å engasjere seg i eiendomsutvikling.

Overtagelsen styrker selskapets egenkapital idet en del av selskapets vederlag besto i aksjer.



Kontantstrømpstilling

	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	2.165.381	2.240.741
Ekstraordinært resultat før skattekostnad		
Periodens betalte skatt	(33.599)	(43.796)
Ordinære avskrivninger	-	-
Gevinst ved salg av anleggsmidler		
Endring i kortsiktige fordringer	-	-
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	146.560	19.127
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2.278.342	2.216.072
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		-
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	(20.250.000)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	(20.250.000)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Lån Eiendom	(2.500.000)	2.500.000
Økt aksjekapital	-	89.016
Innbetalt overkurs	-	6.160.984
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(2.500.000)	8.750.000
Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter og lignende		
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	(221.658)	(9.283.928)
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	618.760	9.902.688
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	397.102	618.760



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Fondsforvaltning Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 144 721. 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 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 ansvar for årsregnskapet

Styret (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.

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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Electronically signed with a qualified certificate / Elektronisk signatur med kvalifisert sertifikat / Elektronisk signatur med kvalifisert sertifikat / Elektronisk underskrevet med kvalifisert sertifikat
<https://sign.visma.net/nb/document-check/47132a09-bec3-4dce-bf50-3a62ada78e22>

VISMA Sign
www.vismasign.com

Penneo Dokumentnøkkel: MDMCU-JXTN6-JMHOM-UYOYO-OEOAU-HAZDW



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding AS

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 selskaps 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 selskaps 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 dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.

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 og forutsetningen om fortsatt drift 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

Perneo Dokumentnøkkel: MDMCU-JXTN6-JMHOM-UYOYO-OEOAU-HAZDW



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding AS

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, 26. mars 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: MDMCU-JXTN6-JMH0M-UY0Y0-0EOAU-HAZDW



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."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-26 13:40:20Z



Penneo Dokumentnøkkel: MDMCU-JXTN6-JMH0M-UY0Y0-0EQAU-HAZDW

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?

Elektronisk underskrift er beskyttet av et Adobe e-DS 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>

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

VISMA Sign
www.vismasign.com

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 13 pages before this page
Dokumentet inneholder 13 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 13 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 13 sider før denne side

Detta dokument innehåller 13 sidor före denna sida

Jon Harald Aaserud

05a22ff5-2039-45a0-aa59-33163611e7c1 - 2021-03-29 14:48:19 UTC +03:00
BankID - 8f7a2c53-659c-4c62-a8bd-63d0660537cc - NO

Lars Martin Pedersen

085eeb8a-cc7e-4d4f-b5ea-ff984049c39a - 2021-03-29 15:02:00 UTC +03:00
BankID - 336a2144-dd16-4771-9c23-18571b5d2660 - NO

Aleksander Gjerpen-Huser

04e77462-dbdb-4bd1-9120-3e15aea58f50 - 2021-03-29 20:42:29 UTC +03:00
BankID - bb2da9af-2613-4c8d-bdd0-952ec812abb9 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/47132a09-bec3-4dce-bf50-3a62ada78e22>

VISMA Sign
www.vismasign.com



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Fondsforvaltning Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 144 721. 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 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 ansvar for årsregnskapet

Styret (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.

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 avvirket.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: MDMCU-JXTN6-JMH0M-UY0YO-0EQAU-HAZDW



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding AS

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 dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.

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 og forutsetningen om fortsatt drift 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

Penneo Dokumentnøkkel: MDMCU-JXTN6-JMH0M-UYOYO-0EOAU-HAZDW



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding AS

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 bokføringsikk i Norge.

Oslo, 26. mars 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: MDMCU-JXTN6-JMH0M-UY0Y0-0E0AU-HAZDW



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."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-26 13:40:20Z



Penneo Dokumenthøkket: MDMCU-JXTN6-JMH0M-LY0Y0-0E0AU-HAZDW

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>



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Fondsforvaltning Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 2 144 721 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 3 113 692. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Fondsforvaltning Holding AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Fondsforvaltning Holding AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 og konsernet 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: JPKJ2-JOF5Q-H1ZJZ-KH7NQ-EYKLG-VB1MI



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding AS

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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.

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

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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 og konsernets 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 modifiserer 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 og konsernet 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.

Penneo Dokumentnøkkel: JPKJ2-JOY5Q-H1ZJZ-KH7NQ-EYKL6-VB1MI



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding 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 og forutsetningen om fortsatt drift 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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 26. mars 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: JPKJ2-JOF5Q-H1ZJZ-KH7NQ-EYKL6-VB1MI



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."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-26 13:40:20Z



Penneo Dokumentnr: JPKJ2-JOF5Q-H1ZJZ-KH7NQ-EYKLG-VBTMI

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>