



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 981 635 647  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS  
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 2  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ivar Qvist  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 30.07.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Forvaltningsprovisjon	2	67 674 622	46 569 826
Differensiert forvaltningsprovisjon		-896 636	-677 401
Performance fee		608 779	5 630 926
<b>Sum inntekter</b>		<b>67 386 765</b>	<b>51 523 351</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3,4	35 658 798	30 581 361
Annen driftskostnad	5	28 584 516	18 616 211
<b>Sum kostnader</b>		<b>64 243 314</b>	<b>49 197 572</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 143 451</b>	<b>2 325 779</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		33 623	66 671
Annen finansinntekt		1 061 509	9 557
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6	3 866 549	5 486 387
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 961 681</b>	<b>5 562 615</b>
Annen rentekostnad		121 766	110 908
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>121 766</b>	<b>110 908</b>
<b>Netto finans</b>		<b>4 839 915</b>	<b>5 451 707</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>7 983 366</b>	<b>7 777 486</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	7	825 893	394 553
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		7 157 473	7 382 933
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	1,6	51 865	51 865
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>51 865</b>	<b>51 865</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>51 865</b>	<b>51 865</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Opptjent forvaltningsprovisjon	2	18 503 115	17 388 091
Forskuddsbetalte kostnader		802 946	473 558
Konsernfordringer	8	23 442	1 348
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 329 503</b>	<b>17 862 997</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte verdipapirfond	1,6	65 960 765	49 936 020
<b>Sum investeringer</b>		<b>65 960 765</b>	<b>49 936 020</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	2 195 441	3 323 493
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 195 441</b>	<b>3 323 493</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>87 485 709</b>	<b>71 122 510</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>87 537 574</b>	<b>71 174 375</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10,11	10 600 000	10 600 000
Overkurs	11	10 400 000	10 400 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>21 000 000</b>	<b>21 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	11	29 794 955	22 637 484
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>29 794 955</b>	<b>22 637 484</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>50 794 955</b>	<b>43 637 484</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	7	226 480	169 516
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>226 480</b>	<b>169 516</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	12	11 117 550	7 726 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>11 117 550</b>	<b>7 726 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>11 344 030</b>	<b>7 895 516</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		416 721	221 558
Betalbar skatt	6	768 928	460 576
Skyldige offentlige avgifter		1 991 817	1 810 947
Kortsiktig konserngjeld	8	2 329 250	2 022 136
Annen kortsiktig gjeld	13	19 891 873	15 126 158
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>25 398 589</b>	<b>19 641 375</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>36 742 619</b>	<b>27 536 891</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>87 537 574</b>	<b>71 174 375</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 617456

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 981 635 647  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 2  
0161 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ivar Qvist  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2022

#### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 11.07.2022



Organisasjonsnr: 981 635 647  
FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Forvaltningsprovisjon	2	67 674 622	46 569 826
Differensiert forvaltningsprovisjon		-896 636	-677 401
Performance fee		608 779	5 630 926
<b>Sum inntekter</b>		<b>67 386 765</b>	<b>51 523 351</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3,4	35 658 798	30 581 361
Annen driftskostnad	5	28 584 516	18 616 211
<b>Sum kostnader</b>		<b>64 243 314</b>	<b>49 197 572</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 143 451</b>	<b>2 325 779</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		33 623	66 671
Annen finansinntekt		1 061 509	9 557
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6	3 866 549	5 486 387
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 961 681</b>	<b>5 562 615</b>
Annen rentekostnad		121 766	110 908
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>121 766</b>	<b>110 908</b>
<b>Netto finans</b>		<b>4 839 915</b>	<b>5 451 707</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	825 893	394 553
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		7 157 473	7 382 933
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>



Organisasjonsnr: 981 635 647  
FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	1,6	51 865	51 865
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>51 865</b>	<b>51 865</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>51 865</b>	<b>51 865</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Opptjent forvaltningsprovisjon	2	18 503 115	17 388 091
Forskuddsbetalte kostnader		802 946	473 558
Konsernfordringer	8	23 442	1 348
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 329 503</b>	<b>17 862 997</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte verdipapirfond	1,6	65 960 765	49 936 020
<b>Sum investeringer</b>		<b>65 960 765</b>	<b>49 936 020</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	2 195 441	3 323 493
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 195 441</b>	<b>3 323 493</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>87 485 709</b>	<b>71 122 510</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>87 537 574</b>	<b>71 174 375</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10,11	10 600 000	10 600 000
Overkurs	11	10 400 000	10 400 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>21 000 000</b>	<b>21 000 000</b>



<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	11	29 794 955	22 637 484
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>29 794 955</b>	<b>22 637 484</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>50 794 955</b>	<b>43 637 484</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	7	226 480	169 516
<b>Sum avsetninger for forpliktelses</b>		<b>226 480</b>	<b>169 516</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	12	11 117 550	7 726 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>11 117 550</b>	<b>7 726 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>11 344 030</b>	<b>7 895 516</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		416 721	221 558
Betalbar skatt	6	768 928	460 576
Skyldige offentlige avgifter		1 991 817	1 810 947
Kortsiktig konserngjeld	8	2 329 250	2 022 136
Annen kortsiktig gjeld	13	19 891 873	15 126 158
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>25 398 589</b>	<b>19 641 375</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>36 742 619</b>	<b>27 536 891</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>87 537 574</b>	<b>71 174 375</b>



Organisasjonsnr: 981 635 647  
FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
1

#### Regnskapsprinsipper

Note  
8

#### Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	10600.00	1000.00	10600000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Must Holding AS	10600.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	10600.00	100.00%	

Note  
3

#### Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
18.00

Note  
4

#### Obligatorisk tjenstepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:  
Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

<u>Omløpsmidler</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
---------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Skattemessig fremf.undersk.</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
------------------------------------	------------------	------------------	----------------



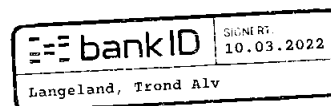
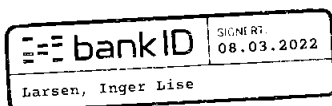
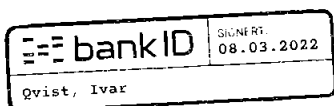
Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



Dette dokumentet er behandlet gjennom Kundesjekk – på vegne av **Fondsfinans Kapitalforvaltning AS**

## Årsberetning Kapitalforvaltning 2021

Signert av følgende



Et blått stempel indikerer at dokument er signert med BankId



## ÅRSBERETNING 2021

**Fondsfinans Kapitalforvaltning AS** ble stiftet i desember 1999 og fikk konsesjon til å forvalte verdipapirfond 16. mars 2000. Foretaket er et heleid selskap i konsernet Must AS. Virksomheten drives i leide lokaler i Haakon VII's gate 2, Oslo.

Det første fondet ble startet 4. april 2000. Vi forvalter ved utgangen av 2021 følgende ni fond:

<i>Navn</i>	<i>Type</i>	<i>Forvaltn.kapital (NOK)</i>
Fondsfinans Norge	Norsk aksjefond	1.428 mill.
Fondsfinans Utbytte	Norsk aksjefond	797 mill.
Fondsfinans Norden	Nordisk aksjefond	2.217 mill.
Fondsfinans Global Helse	Globalt bransjefond	623 mill.
Fondsfinans Fornybar Energi	Globalt bransjefond	121 mill.
Fondsfinans Aktiv 60/40	Internasjonalt komb. fond	231 mill.
Fondsfinans Obligasjon	Norsk obligasjonsfond	410 mill.
Fondsfinans Kreditt	Norsk/nordisk obligasjonsfond	2.271 mill.
Fondsfinans High Yield	Norsk/nordisk obligasjonsfond	555 mill.
<b>Sum</b>		<b>8.652 mill.</b>

Samlet forvaltningskapital utgjorde NOK 8.652 mill. pr. 31. desember 2021, en økning på NOK 2.393 mill. (38%) siden foregående årsskifte. Av forvaltningskapitalen per årsskiftet utgjør ca. NOK 205 mill. Fondsfinans Aktiv 60/40 sine investeringer i øvrige fond forvaltet av selskapet.

Vårt mål er å levere god risikojustert avkastning til våre andelseiere.

### Om markedet

2021 ble et meget sterkt år både for verdensøkonomien og for finansmarkedene. Etter nedturen i 2020 som følge av pandemien, gjorde verdensøkonomien et comeback stimulert av rekordlave renter, sentralbankenes kjøp av verdipapirer og forbrukernes massive kjøp av varer. Tjenestesektoren ble hengende litt etter da denne i større grad ble påvirket av restriksjoner knyttet til pandemien. I starten av 2022 preges markedene negativt av forventede innstramminger fra sentralbankene og forventning om høyere renter.

Verdindeksen (MSCI Developed i NOK) steg med hele 25,1%, Norden steg med 23,6% (i NOK) og Oslo Børs fondsindeks var opp 21,1% i 2021. Svakest utvikling var det for fremvoksende økonomier som endte året med en nedgang på 0,8% (MSCI EM i NOK).

Høyrentemarkedet i Norden opplevde også god utvikling og DnBs indeks for det nordiske høyrentemarkedet endte året med en oppgang på 8,7%.

### Om fondene

Fondene leverte samlet en god avkastning til våre kunder i 2021. Den høyeste avkastningen fikk våre kunder i Fondsfinans Utbytte med hele 36,3%, og fondet tronet ensomt på toppen over avkastningen til norske fond i fjor ifølge Morningstar\*. Fondsfinans Fornybar Energi fikk en trå start selv om det langsiktige potensialet innenfor fornybar energi bare blir tydeligere ettersom verdens ledere setter stadig tøffere krav for å nå målene om reduksjon i klimautslipp.

I april 2021 vant Fondsfinans Aktiv 60/40 Refinitiv Lipper Fund Awards Nordic for tredje år på rad, mens Fondsfinans Norden i mars ble kåret til beste nordiske fond av Morningstar. Det er motiverende å vinne priser, men vi er ydmyke for at både den absolutte og relative avkastningen på våre fond vil



varierte mye over tid. Vi er likevel overbevist om at vår disiplinerte forvaltningsstrategi på lang sikt vil skape betydelige verdier for våre andelseiere.

\*kilde: Morningstar per 31.12.2021 – kategori «Norske fond»

## Virksomhet og resultater

Selskapet legger vekt på høy etisk standard, gode prosesser og kontrollrutiner i virksomhetsutøvelsen. Finanstilsynet er tilsynsmyndighet.

Samlede driftsinntekter endte på kr 67,4 mill. i 2021, opp fra kr 51,5 mill. i 2020. Samlede driftskostnader utgjorde kr 64,2 mill. etter bonusutbetaling, mot kr 49,2 mill. foregående år. Finansresultatet for 2021 endte på kr 4,8 mill. som følge av selskapets investeringer i egne fond. Årets resultat etter skatt endte på kr 7,2 mill. (kr 7,4 mill. i 2020).

Selskapets aksjekapital var kr 10,6 mill. og bokført egenkapital var kr 50,8 mill. pr. 31. desember 2021. Kapitalen er plassert i bank og i egne fond med en betydelig urealisert kursgevinst. Egenkapitalen er således utsatt for svingninger i aksjemarkedene.

## Vårt arbeid med ESG

Fondsfinans Kapitalforvaltning er opptatt av ESG (miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring), og hensyntar dette i selskapsanalyser, porteføljesammensetning og eierskapsutøvelse.

ESG er en integrert del av vår investeringsprosess og våre forvaltere søker å finne selskaper med en bærekraftig forretningsmodell som er riktig posisjonert i forhold til viktige, langsiktige trender som det teknologiske skiftet, endringer i demografi samt klima og miljø. I våre hjemmemarkeder søker vi å være tett på ledelsen i selskapene hvor vi kjøper aksjer, for å forstå deres strategi. Vi utfordrer ledelsen der vi mener det er rom for forbedringer og der vi mener ledelsens prioriteringer er feil med ESG som et sentralt tema. Vi ønsker at våre investeringer, i tillegg til å levere en god risikostjert avkastning til våre andelseiere, skal bidra til en bedre verden.

Vi har fokus på å unngå å investere i selskaper som medvirker til krenkelse av menneskerettigheter eller arbeidstakers rettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade og grove brudd på grunnleggende etiske normer. Som et minimum følger vi tilrådingene fra Etikkrådet for Statens Pensjonsfond Utland, men går innenfor noen områder betydelig lengre i å ekskludere selskaper eller bransjer som ikke er samfunnstjenlige, som for eksempel brennevin og gambling.

### Regulering og rapportering

EU har innført en handlingsplan for bærekraftig finans med ulike tiltak for å fremme bærekraftig økonomisk aktivitet. Hovedelementer av EUs handlingsplan inkluderer et klassifiseringssystem for bærekraftige aktiviteter (taksonomien) og nye rapporteringskrav knyttet til ESG og bærekraft for regulerte kapitalforvaltere og rådgivere (offentliggjøringsforordning eller SFDR).

I Europa ble enkelte deler av EUs handlingsplan for bærekraftig finans innført allerede i 2021.

Ytterligere krav gjelder fra 1.1.2022 og andre deler blir rullet ut senere. I Norge ble en ny lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer (som dekker SFDR og taksonomien) vedtatt i Stortinget i desember 2021 og forventes å tre i kraft i første halvdel av 2022.

Reglene har ikke trådt i kraft i Norge enda. Fondsfinans Kapitalforvaltning har begynt å jobbe med de delene som gjelder oss som forvalter. Eksempelvis blir informasjon om bærekraftsrisiko og formål når det gjelder bærekraft innarbeidet i prospektene til alle fond. Informasjon iht. SFDR blir formidlet på vår hjemmeside.



Fondsfinans Kapitalforvaltning har signert UN PRI (FNs prinsipper for ansvarlige investeringer), hvor vi forplikter oss til å rapportere våre tiltak i forhold til de seks gjeldende prinsippene for ansvarlige investeringer utarbeidet av FN. Vi har samtidig ambisjon om at vår kontordrift skal være klimanøytral, og kjøper kvoter for å overkompensere for våre utslipp.

På selskapets hjemmeside ([www.fondsfinans.no](http://www.fondsfinans.no)) finnes ytterligere informasjon.

## Om organisasjonen

Som følge av god vekst i forvaltningskapital er organisasjonen styrket betydelig i løpet av året. Vi har økt bemanningen både på forvaltning, på bærekraft, på backoffice og på salg. Styret opplever at selskapet har en sterk organisasjon som er godt rustet til å levere en god, aktiv forvaltning for andelseierne i fondene i årene fremover.

## Risikoforhold

Selskapet er eksponert for flere usikkerhetsforhold, som er felles for mange aktører i bransjen:

- (1) Inntektene i selskapet er avhengig av kapitalen til forvaltning, og vil således svinge i stor grad med utviklingen i forvaltningskapital.
- (2) Selskapet har et begrenset antall ansatte, men søker å bygge gode backup-rutiner. Sårbarheten er redusert betydelig de siste årene.
- (3) Svikt i IT-systemene vil kunne skape problemer for den daglige drift av fondene. Driften av systemene er lagt ut eksternt og det er gode back-up rutiner.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som skal dekke ansvaret styret og daglig ledelse kan pådra seg i deres egenskap av å være styremedlem eller medlem av ledelsen i selskapet. I forsikringen er det unntak for profesjonsansvar.

## Endringer i styret

På det ordinære andelseiermøtet ble Inger-Lise Larsen og Richard Olav Aa gjenvalgt som andelseiervalgte styremedlemmer for en periode på ett år.

På den ordinære generalforsamlingen ble Trond Alv Langeland og Mari Vonen gjenvalgt som aksjonærvalgte styremedlemmer for en periode på ett år. Erik Must ble gjenvalgt som styreleder for en periode på ett år.

Selskapets styre består i dag av to kvinner og tre menn.

## Vesentlige endringer i våre fond i løpet av året

Den 15. februar endret Fondsfinans Global Energi mandatet fra å være et bredt energimandat til å investere innen fornybar energi. Fondet endret samtidig navn til Fondsfinans Fornybar Energi.

## Om selskapet

Ved årsskiftet var det 19 ansatte i forvaltningsselskapet inkludert en innleid ressurs, herav seks kvinner. Flere av de ansatte jobber deltid. Styret er av den oppfatning at det er full likestilling mellom kvinner og menn i selskapet.



Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Sykefraværet er lavt og det har ikke oppstått skader i løpet av året. Selskapets virksomhet har i seg selv svært liten innvirkning på det ytre miljøet.

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Det har ikke inntruffet begivenheter som påvirker selskapet negativt etter årsskiftet. I årsregnskapet er det lagt til grunn fortsatt drift, da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier noe annet. Dessuten inngår Fondsfinans Kapitalforvaltning i et konsern som er meget solid, og som har en langsiktig eierstrategi for å utvikle virksomheten.

Oslo, 14. februar 2022  
Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

Erik Must  
*Styrets leder*

Trond Alv Langeland  
*Aksjonærvalgt*

Mari Vonen  
*Aksjonærvalgt*

Richard Olav Aa  
*Andelseiervalgt*

Inger-Lise Larsen  
*Andelseiervalgt*

Ivar Qvist  
*Adm. direktør*



## FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS

### RESULTATREGNSKAP

	Note	2021	2020
Forvaltningsprovisjon	2	67 674 622	46 569 826
Differensiert forvaltningsprovisjon		-896 636	-677 401
Performance Fee		608 779	5 630 926
<b>Sum driftsinntekt</b>		<b>67 386 764</b>	<b>51 523 350</b>
Lønnskostnad	3,4	35 658 798	30 581 361
Annen driftskostnad	5	28 584 516	18 616 211
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>64 243 314</b>	<b>49 197 572</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 143 450</b>	<b>2 325 778</b>
Annen renteinntekt		33 623	66 671
Annen finansinntekt		1 061 509	9 557
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	6	3 866 549	5 486 387
Annen rentekostnad		121 766	110 908
<b>Sum finansposter</b>		<b>4 839 915</b>	<b>5 451 708</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>7 983 365</b>	<b>7 777 486</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	7	825 892	394 553
<b>Ordinært resultat</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>
<b>Disponering av årsresultat</b>			
Avsatt konsernbidrag			-
Overført til/fra annen egenkapital		7 157 473	7 382 933
<b>Totalt disponert</b>		<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>



## FONDSFINANS KAPITALFORVALTNING AS

### BALANSE PR. 31.12.2021

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	7	-	-
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		-	-
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Independent Fund Management AS	1,6	51 865	51 865
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>51 865</b>	<b>51 865</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>51 865</b>	<b>51 865</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Opptjent forvaltningsprovisjon	2	18 503 115	17 388 091
Kortsiktig fordring på konsernselskaper	8	23 442	1 348
Andre fordringer		-	-
Forskuddsbetalte kostnader		802 946	473 558
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 329 503</b>	<b>17 862 997</b>
<b>Investeringer</b>			
Andeler i Fondsfinans Aktiv	1,6	7 411 445	8 224 780
Andeler i Fondsfinans Norge	1,6	6 980 149	5 645 565
Andeler i Fondsfinans Global Helse	1,6	8 600 757	6 912 517
Andeler i Fondsfinans Fornybar Energi	1,6	5 024 909	6 015 862
Andeler i Fondsfinans Norden	1,6	12 222 297	11 183 317
Andeler i Fondsfinans Utbytte	1,6	8 313 139	6 101 011
Andeler i Fondsfinans Obligasjon	1,6	12 211 321	1 169 056
Andeler i Fondsfinans Kreditt	1,6	3 828 457	3 473 405
Andeler i Fondsfinans High Yield	1,6	1 368 291	1 210 509
<b>Sum finansielle omløpsmidler</b>		<b>65 960 765</b>	<b>49 936 020</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	9	<b>2 195 441</b>	<b>3 323 493</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>87 485 709</b>	<b>71 122 510</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>87 537 574</b>	<b>71 174 373</b>



EGENKAPITAL OG GJELD	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital (10.600 aksjer à kr. 1000,- )	10,11	10 600 000	10 600 000
Overkurs	11	10 400 000	10 400 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>21 000 000</b>	<b>21 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	11	29 794 955	22 637 484
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>29 794 955</b>	<b>22 637 484</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>50 794 955</b>	<b>43 637 484</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt (netto)	7	226 480	169 516
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>226 480</b>	<b>169 516</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	12	11 117 550	7 726 000
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>11 117 550</b>	<b>7 726 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		416 721	221 558
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper	8	2 329 250	2 022 136
Betalbar skatt	6	768 928	460 576
Skyldig offentlige avgifter (skattetrekk og arb.avg)		1 991 817	1 810 947
Annen kortsiktig gjeld	13	19 891 873	15 126 158
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>25 398 589</b>	<b>19 641 375</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>36 742 618</b>	<b>27 536 891</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>87 537 574</b>	<b>71 174 373</b>

Oslo, 14.februar 2022

**Erik Must**  
*Styrets leder*

**Inger-Lise Larsen**  
*Andelseiervalgt*

**Mari Vonen**  
*Aksjonærvalgt*

**Richard Olav AA**  
*Andelseiervalgt*

**Trond Alv Langeland**  
*Aksjonærvalgt*

**Ivar Qvist**  
*Adm. direktør*



## Kontantstrømanalyse

	2021	2020
<b>Likvider tilført fra/brukt på virksomheten</b>		
Resultat før skattekostnad	7 983 365	7 777 486
`- Periodens betalte skatt	-460 576	-110 465
`+/- Endring i omløpsmidler ekskl. likvider	-1 466 506	-481 366
`+/- Endring i leverandørgjeld	195 163	-142 201
`+/- Endring i øvrig kortsiktig gjeld	5 253 699	1 392 229
`+/- Endring i langsiktig gjeld	3 391 550	1 834 443
+/- endring varige driftsmidler		
+/- endring pensjonsmidler		
+/- endring finansielle instrumenter	-5 576 839	-6 031 358
` = Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>9 319 856</u>	<u>4 238 768</u>
<b>Likvider tilført fra/brukt på investering</b>		
Innløsning Fondsfinans Obligasjon		500 000
Innløsning Fondsfinans Aktiv 60/40	1 569 713	
Tegning Fondsfinans Kreditt		-2 000 000
Tegning Fondsfinans Obligasjon	-11 017 619	
Tegning Fondsfinans Global Helse	-1 000 000	
Tegning Fondsfinans Norge		-1 000 000
` = Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-10 447 906</u>	<u>-2 500 000</u>
<b>Likvider tilført fra/brukt på finansiering</b>		
Avgitt konsemdrag	-	-
` = Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.2021</b>	<b>3 323 493</b>	<b>1 584 723</b>
`+/- Netto endring i likvider i løpet av året	-1 128 053	1 738 768
` = Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12.21	<u>2 195 440</u>	<u>3 323 493</u>

Beholdningen består av bankinnskudd, hvorav kr. 917.850,- er bundne skattetrekkmidler.



Fondsfinans Kapitalforvaltning AS Noter 2020

## NOTE 1 : Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet som består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noter er satt opp i samsvar med regnskapsloven fra 1998 og god regnskapsskikk.

### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

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

Investeringer i egne verdipapirfond er klassifisert som omløpsmidler og vurderes til markedsverdi pr. 31.12. Langsiktige investeringer i verdipapirer er klassifisert som anleggsmidler og vurderes til anskaffelseskost.

### Hovedregel for vurdering av inntekter og kostnader

Inntekter resultatføres som hovedregel når de er opptjent. Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter kostnadsføres når de påløper.

Inntektene består av forvaltningshonorar og resultatbasert honorar, redusert for returprovisjon.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og aktiveres over driftsmidlets forventede økonomiske levetid.

### Fordringer

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

### Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet iht. den indirekte modellen og viser hvordan selskapet i regnskapsåret er tilført finansielle midler og hvordan disse er anvendt. Opplysninger om selskapets kontantstrømmer er delt inn i operasjonelle -, investerings- og finansieringsaktiviteter.

### Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter skatt av avgitt konsernbidrag og endring i netto utsatt skatt.

Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring, ved utgangen av regnskapsåret.

### Finansiell markedsrisiko

Selskapet eier andeler i egne fond: Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans Norge, Fondsfinans Global Helse, Fondsfinans Utbytte, Fondsfinans Fornybar Energi, Fondsfinans Norden, Fondsfinans Kreditt, Fondsfinans Obligasjon og Fondsfinans High Yield.

Utover dette har ikke selskapet noen finansiell markedsrisiko i sin formuesforvaltning.

## NOTE 2 : Driftsinntekter

Driftsinntektene kommer fra forvaltning av verdipapirfondene Fondsfinans Aktiv 60/40, Fondsfinans Norge, Fondsfinans Global Helse, Fondsfinans Utbytte, Fondsfinans Fornybar Energi, Fondsfinans Norden, Fondsfinans Kreditt, Fondsfinans Obligasjon og Fondsfinans High Yield. Samlet forvaltningskapital pr 31.12.21 var NOK 8 651 619 531, resultat etter skatt i % av dette er 0,10%

## NOTE 3 : Lønnskostnader, antall ansatt mv.

Spesifikasjon av lønns- og personalkostnader:	2021	2020
Lønninger, bonus og feriepenger	29 064 110	24 279 755
Arbeidsgiveravgift	4 938 574	4 731 659
Pensjonskostnader	1 231 773	1 076 026
Øvrige personalkostnader inkl. sosiale kostn.	138 501	229 316
Styrehonorar	285 840	264 605
Sum	35 658 798	30 581 361

Gjennomsnittlig antall ansatte har i løpet av år 2021 vært 18 personer.

### Ytelser utbetalt til ledende personer:

	Adm. direktør
Lønn	1 888 459
Innbetalt innskuddspensjon	105 340
Annen godtgjørelse	1 335 828
Naturalytelser	14 139

Det foreligger ingen særskilt avtale om sluttvederlag for administrerende direktør eller styreleder.

Administrerende direktør har bonusavtale knyttet til de enhver tid gjeldende styrevedtatte bonusavtaler i selskapet.

### Ytelser til revisor:

For 2021 er det kostnadsført kr. 360.000,- inkl. mva. som godtgjørelse til revisor.

Av dette gjelder 305.000,- lovpålagt revisjon og kr 55.000,- andre tjenester.

## NOTE 4: Pensjonskostnader

Selskapet plikter å ha OTP-ordning, og denne tilfredstiller kravene.

## NOTE 5 Andre driftskostnader

Posten andre driftskostnader består av:	2021	2020
Vedlikehold, årlig avgift og honorar Advent	744 478	734 508
Datasystemer/-utstyr	842 437	779 871
Informasjonssystemer	1 674 165	1 634 990
VPS-kostnader	830 585	764 578
Depotkostnader	895 118	697 353
Leie av lokaler, fellestjenester	2 537 605	2 220 755



## Fondsfinans Kapitalforvaltning AS Noter 2020

Honorarer	347 300	390 000
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	17 510 493	9 016 105
Avgifter og kontingenter	228 057	142 977
Markedsføring/salg	1 561 648	1 141 608
Reiser og representasjon	156 764	62 761
Andre driftskostnader	1 255 865	1 030 703
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>28 584 516</b>	<b>18 616 211</b>

## NOTE 6 Finansielle anleggs- og omløpsmidler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Finansielle omløpsmidler består av følgende:			
Fondsfinans Aktiv 60/40	110,6764	4 223 100	7 411 445
Fondsfinans Norge	440,0903	2 390 588	6 980 150
Fondsfinans Global Helse	163,6067	2 106 046	8 600 757
Fondsfinans Norden	525,4197	5 445 696	12 222 297
Fondsfinans Fornybar Energi	1 904,5308	5 500 000	5 024 909
Fondsfinans Utbytte	495,8588	5 000 000	8 313 139
Fondsfinans Obligasjon	1 186,3518	12 219 376	12 211 320
Fondsfinans Kreditt	344,2763	3 449 365	3 828 457
Fondsfinans High Yield	140,1124	1 425 662	1 368 291
<b>Sum</b>		<b>41 759 833</b>	<b>65 960 765</b>

Resultatført netto realisert og urealisert avkastning på finansielle omløpsmidler i 2021 er kr 4.928.058,-

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS har også 250 aksjer i Independent Fund Management AS. Investeringen er bokført til kostpris kr 51 865. Fondsfinans Kapitalforvaltning AS eier nå 25 % av aksjene i selskapet.

NOTE 7: Årets Skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	768 928	460 576
Endring i utsatt skatt	56 964	-66 022
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>825 892</b>	<b>394 553</b>

## Skattepliktig inntekt

Ordinært resultat før skattekostnad	7 983 365	7 777 486
Permanente forskjeller	-5 015 870	-5 950 394
+/- Endring midlertidige forskjeller	108 217	15 214
<b>=Skattepliktig inntekt</b>	<b>3 075 712</b>	<b>1 842 306</b>

## Betalbar skatt i balansen:

Betalbar skatt på årets resultat	768 928	460 577
Sum betalbar skatt i balansen	768 928	460 577

## Beregning av effektiv skattesats

Resultat før skatt	7 983 365	7 777 486
Beregnet skatt av resultat før skatt	1 995 841	1 944 372
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-1 253 967	-1 487 599
<b>Sum</b>	<b>741 874</b>	<b>456 773</b>
Effektiv skattesats	9,3 %	5,9 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	-20 596	-25 745	-5 149
Andre avsetninger	-648 779	-535 413	113 366
<b>Sum</b>	<b>-669 375</b>	<b>-561 158</b>	<b>108 217</b>

Aksjer og andre verdipapirer	1 575 295	1 239 223	-336 072
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>905 920</b>	<b>678 065</b>	<b>-227 855</b>
<b>Utsatt skatt (25%)</b>	<b>226 480</b>	<b>169 516</b>	<b>-56 964</b>

## NOTE 8 : Mellomværender og transaksjoner med selskap i samme konsern

	2021	2020
Skyldig til Fondsfinans AS	-2 329 250	-2 022 136
Avsatt konsernbidrag		
Mottatt konsernbidrag		
Must AS	23 442	
Totalt mellomværende	<b>-2 305 809</b>	<b>-2 022 136</b>

Mellomværender er i balansen klassifisert som kortsiktige fordringer/kortsiktig gjeld. Søsterselskapet Fondsfinans AS fakturerer Fondsfinans Kapitalforvaltning AS for felleskostnader, innleie og husleie. Fakturert beløp i 2021 var kr 3.232.680,-.

## NOTE 9 Bundne bankinnskudd



Fondsfinans Kapitalforvaltning AS Noter 2020

Bankinnskudd inkluderer bundne skattetreks midler med kr 917.850,-

#### NOTE 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS består av 10.600 aksjer pålydende kr. 1.000. 100% av aksjene eies av Must AS. Styreleder er aksjonær og styreleder i Must AS.

#### NOTE 11 Egenkapitalavstemming

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.21	10 600 000	10 400 000		22 637 484	43 637 484
Årsresultat				7 157 473	7 157 473
Endring pensjonsmidler					0
Avgitt konsernbidrag					0
Egenkapital pr. 31.12.21	10 600 000	10 400 000	0	29 794 956	50 794 955

#### Note 12 Annen langsiktig gjeld

	2021	2020
Avsatt bonus i henhold til godtgjørelsesforskriften	9 334 593	6 486 985
Avsatt AGA	1 782 907	1 239 015
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>11 117 500</b>	<b>7 726 000</b>

#### Note 13 Annen kortsiktig gjeld

Avsatt bonus	9 871 490	7 972 917
Avsatt AGA	1 885 455	1 522 827
Øvrig kortsiktig gjeld	8 134 929	5 630 413
<b>Sum</b>	<b>19 891 873</b>	<b>15 126 157</b>

#### NOTE 14 Kapitaldekning

Foretakets kapitalkrav fastsettes etter kapitalkravforskriftens § 41-2. Foretaket har et startkapitalkrav på EUR 125 000(NOK pr 31.12.2021 kr 1 248 600)

Selskapets ansvarlige kapital:	2021	2020
Aksjekapital	10 600 000	10 600 000
Overkurs	10 400 000	10 400 000
Annen egenkapital	29 794 956	22 637 484
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>50 794 956</b>	<b>43 637 484</b>

Det er ingen forskjell på balanseført egenkapital og ren kjernekapital

Beregning av faste kostnader	2021	2020
<b>Sum inntekter</b>	<b>72 348 445</b>	<b>57 085 966</b>
-variable lønnskostnader	15 463 000	11 540 000
<b>-årets resultat</b>	<b>7 157 473</b>	<b>7 382 933</b>
<b>Faste kostnader</b>	<b>49 727 972</b>	<b>38 163 033</b>
25% av selskapets faste kostnader	12 431 993	9 540 758
Beregningsgrunnlag (12,5*faste kostnader)	155 399 912	119 259 478
Kapitaldekningsprosent	33 %	37 %

#### NOTE 15 Konsern

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS inngår i konsernregnskapet til Must AS. Must AS har forretningskontor i Oslo. Konsernregnskap kan utleveres på selskapets kontor.



Til generalforsamlingen i **Fondsfinans Kapitalforvaltning AS**

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert **Fondsfinans Kapitalforvaltning AS'** årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 7 157 473**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter selskapets hjemmeside. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Side 1 av 2

Adresse:  
Postb. 1942 Vikå  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING.

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT  
21.03.2022



Uavhengig revisors beretning for Fondsfinans Kapitalforvaltning AS



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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte 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.

Oslo, 21. mars 2022

**PARTNER REVISJON AS**

**Anne Gudrid Tomterstad**  
Statsautorisert revisor

Side 2 av 2

Adresse:  
Postb. 1942 Vika  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT  
21.03.2022



## Elektronisk signatur

**Signert av**

**TOMTERSTAD, ANNE GUDRID**

*Norwegian Buypass*

**Dato og tid**

*(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna*

21.03.2022 10.50.25

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.