



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 076 218
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HOLBERG FONDSFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Nygårdsgaten 95
5008 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Elisabeth Tveranger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 28.03.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	247 646 000	207 495 000
Sum inntekter		247 646 000	207 495 000
Kostnader			
Lønnskostnad	3,4	68 016 000	58 068 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	10	932 000	1 139 000
Annen driftskostnad	5,6,7	131 897 000	110 771 000
Sum kostnader		200 845 000	169 978 000
Driftsresultat		46 801 000	37 517 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	8	3 522 000	1 275 000
Sum finansinntekter		3 522 000	1 275 000
Annen finanskostnad	8	7 000	35 000
Sum finanskostnader		7 000	35 000
Netto finans		3 515 000	1 240 000
Ordinært resultat før skattekostnad		50 316 000	38 757 000
Skattekostnad på ordinært resultat	9	12 907 000	10 020 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		37 409 000	28 737 000
Årsresultat		37 409 000	28 737 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		37 409 000	28 736 000
Sum overføringer og disponeringer		37 409 000	28 736 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Nettside	10	227 000	300 000
Utsatt skattefordel	9	130 000	182 000
Sum immaterielle eiendeler		357 000	482 000
Varige driftsmidler			
Software	10	386 000	667 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	10	473 000	594 000
Sum varige driftsmidler		859 000	1 261 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	11	7 920 000	7 259 000
Sum finansielle anleggsmidler		7 920 000	7 259 000
Sum anleggsmidler		9 136 000	9 002 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 000	
Andre fordringer	12	23 984 000	20 800 000
Sum fordringer		23 985 000	20 800 000
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	13	95 258 000	68 807 000
Sum investeringer		95 258 000	68 807 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	18 318 000	23 953 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		18 318 000	23 953 000
Sum omløpsmidler		137 561 000	113 560 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EIENDELER		146 697 000	122 562 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	15,16	4 000 000	4 000 000
Overkurs	16	4 928 000	4 928 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	16	11 072 000	11 072 000
Sum innskutt egenkapital		20 000 000	20 000 000
Sum egenkapital		20 000 000	20 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	19	16 597 000	13 861 000
Sum annen langsiktig gjeld		16 597 000	13 861 000
Sum langsiktig gjeld		16 597 000	13 861 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		26 674 000	22 866 000
Betalbar skatt	9	12 855 000	10 041 000
Skyldige offentlige avgifter		3 831 000	5 001 000
Utbytte		37 409 000	28 736 000
Annen kortsiktig gjeld	20	29 333 000	22 056 000
Sum kortsiktig gjeld		110 102 000	88 700 000
Sum gjeld		126 699 000	102 561 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		146 699 000	122 561 000



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Holberg Fondsforvaltning AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Holberg Fondsforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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 eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 bestemmelser 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 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



Building a better
working world

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil 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. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 15. februar 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Trine Hansen Bjerkvik
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Holberg Fondsförvaltning AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: 3C5SS-ITJH8-7AG3F-KN48Z-PEZKO-CZT7E



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."

TRINE HANSEN BJERKVIK

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5990-4-2269617

IP: 77.18.xxx.xxx

2024-02-15 17:33:56 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 3C55S-ITJH8-7AG3F-KN48Z-PEZKQ-CZT7E

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/validator>



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Sak 06-24 Årsrapport Holberg Fondsforvaltning AS 2023.pdf

Name	Method	Signed at
LIE-NIELSEN, HENRIK	BANKID	2024-02-15 12:03 GMT+01
Muller, Jørgen	BANKID	2024-02-15 11:55 GMT+01
Solbakken, Tone Jørgensen	BANKID	2024-02-15 11:37 GMT+01
Jan Bernhard Waage	BANKID	2024-02-15 11:23 GMT+01
Bengt Gustaf Andreas G Uller	BANKID	2024-02-15 11:15 GMT+01
Øvrebø, Magny	BANKID_MOBILE	2024-02-15 12:09 GMT+01



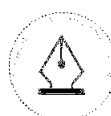
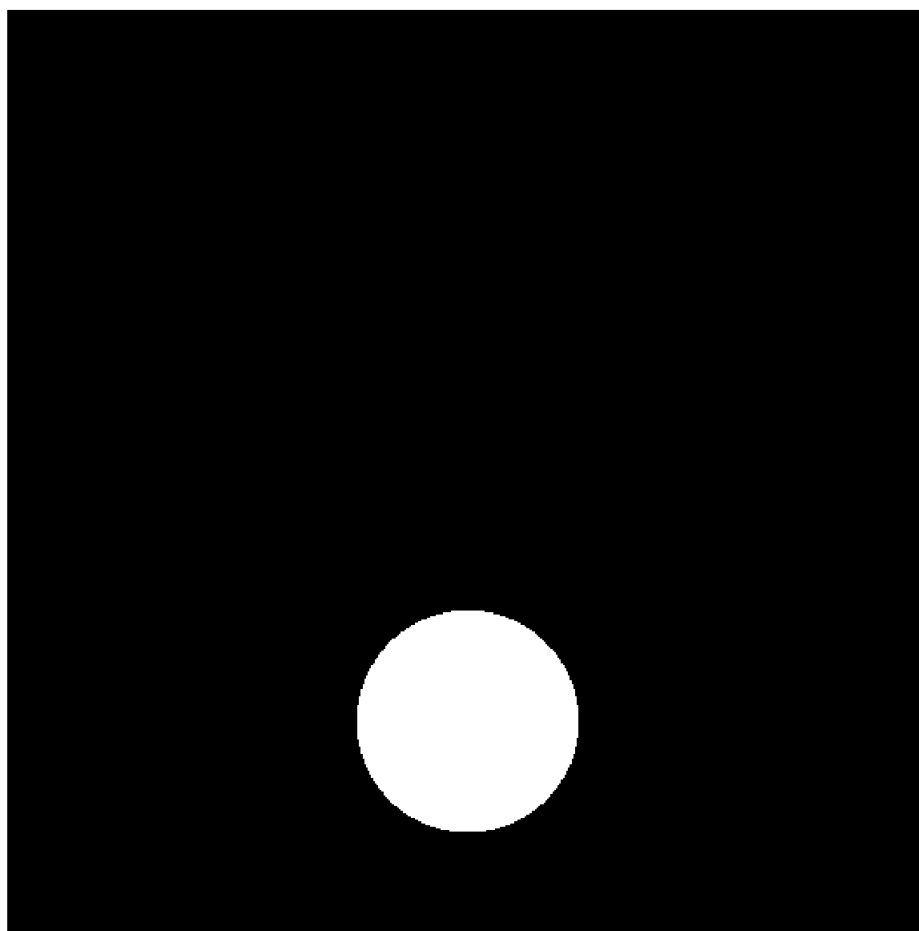
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Årsrapport 2023

HOLBERG FONDSFORVALTNING AS



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Styrets beretning for Holberg Fondsforvaltning 2023

Selskapets virksomhet

Holberg Fondsforvaltning AS ble stiftet 2. mai 2000 og har sitt hovedkontor i Bergen. Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond i tråd med konsesjonsvilkår gitt av Finanstilsynet. Carnegie Holding AB eier 70% av selskapets aksjer og Holberg Employee Investco AS (HEI) eier 30%. Ansatte i Holberg eier 97% av HEI som dermed sikrer selskapets ansatteierskapsmodell. Carnegie Holding AB har eierskap i Carnegie Investment Bank AS, Carnegie Fonder AS og Holberg Fondsforvaltning AS. Holberg inngår dermed i en sterk nordisk gruppering, og får tilgang til sterke fagmiljøer ved regelmessig interaksjon med øvrige fagmiljøer i Carnegie-gruppen. Holberg Fondsforvaltning AS er forretningsfører for verdipapirfondene Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Rurik, Holberg Global, Holberg Global Valutasikret, Holberg Triton, Holberg Likviditet, Holberg Obligasjon Norden, Holberg OMF og Holberg Kreditt. Fondene er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Fondsforvaltningsvirksomhet er underlagt lov om verdipapirfond med forskrifter av 25. november 2011. Verdipapirfond er et beskyttet navn og kan kun benyttes av fond som er underlagt verdipapirfondloven med forskrifter. Holberg Fondsforvaltning AS er også underlagt lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) med forskrifter av 20. juni 2014 for AIF-er forvaltet av Holberg.

Holberg Fondsforvaltning AS har i tillegg tillatelse til å drive aktiv forvaltning jfr verdipapirhandelloven §2-1 første ledd nr. 4 samt tilleggstjenesten oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. Holberg Fondsforvaltning AS har også tillatelse til å opptre som forvalter i andelseierregistre for verdipapirfond jfr registerloven og verdipapirfondloven. Tillatelsen benyttes i forbindelse med oppbevaring av kunders midler på hhv klientkonto og nomineekonto i forbindelse med Holbergs tjenester knyttet til aksjesparekonto (ASK).

Holberg er en aktiv fondsforvalter med klar visjon og målsetning om at vi over tid skal gi våre andelseiere meravkastning. En velutviklet forvaltningsfilosofi og -metodikk er et av våre viktigste verktøy for å søke å nå vår visjon. Med utgangspunkt i selskapsanalyser og bevisst risikostyring investerer det enkelte fond innenfor fondets mandat. Holberg har en langsiktig investeringshorisont og har tett og regelmessig oppfølging av det enkelte verdipapirfonds porteføljeselskap. Oppbygging av enkeltposter og balansering av risiko mellom ulike land, valutaer, sektorer og enkeltelskaper danner til sammen det enkelte fonds investeringsportefølje og risikoprofil.

Bærekraft i investeringene

Gjennom aktiv forvaltning søker Holberg å skape høyest mulig avkastning til andelseierne gjennom å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell. Det er avgjørende at selskapenes ledelse har evne og vilje til å gjennomføre tiltak som sikrer etterlevelse av dette i et langsiktig perspektiv. Vi skal søke informasjon, bidra til transparens og bygge oss erfaring og kunnskap innen bærekraft og ansvarlige investeringer.

I «jakten» på de beste investeringene har vi gjennom vår investeringsprosess etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Bærekraft er et absolutt krav i denne analysen. Konsentrerte porteføljer med få selskaper i hvert fond gjør oss bedre i stand til å analysere, påvirke og stille krav til våre porteføljeselskaper. Våre analyser baseres på informasjon fra selskapene, tredjepartsleverandører, media og gjennom aktiv deltakelse i diskusjoner med markedsaktører og andre interessenter.

Vi utfører også aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter.

Vårt mål er å skape høyest mulig risikojustert avkastning for våre andelseiere på lang sikt. I det arbeidet blir det for snevert å kun fokusere på finansielle forhold. Vi har alle et ansvar for å bidra i forhold til en bærekraftig utvikling, og som en langsiktig investor, mener vi at et tydelig bærekraftsansvar er en forutsetning for høy avkastning. Bærekraft har derfor lenge vært en integrert del av vår investeringsprosess. Holberg benytter en egenutviklet analysemodell for vurdering av bærekraft i selskapene vi investere i. Modellen heter Tellus og består av over 100 kvantitative datafelt og 40 kvalitative spørsmål og kontrollpunkter på selskapsnivå. Tellus hjelper oss med å systematisere og dokumentere bærekraftsvurderinger, samt å spore utvikling over tid på selskapsnivå. I løpet av 2023 har vi gjort forbedringer i



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



modellen og integrert data fra Sustainalytics i forbindelse med implementering av Offentliggjøringsforordningen. Offentliggjøringsforordningen («Sustainable Finance Disclosures Regulation», SFDR) ble vedtatt i EU i 2019. Forordningen gir regler om hvordan foretak i finanssektoren som driver porteføljeforvaltning skal gjøre bærekraftsinformasjon tilgjengelig for sluttinvestorer. Formålet er å bidra til mer åpenhet i markedet og å gjøre investorer i stand til å ta informerte beslutninger. Forordningen trådte i kraft i norsk lov 1. januar 2023. De utfyllende reglene til SFDR trådte i kraft i EU 1. januar 2023 og i Norge 11. desember 2023. Alle Holbergs fond er Artikkel 8-fond i henhold til SFDR. Det vil si at de fremmer miljømessige eller sosiale karakteristikk. Mer informasjon om hvordan fondene hensyntar bærekraft er tilgjengelig i hvert av fondenes prospekt. Holberg tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved bruk av Tellus-modellen, ekskluderinger og aktivt eierskap. Hvert år innen 30. juni vil Holberg offentliggjøre en erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer for forrige kalenderår. Denne erklæringen vil offentliggjøres på våre nettsider. Holbergs erklæring består av 14 obligatoriske og 3 valgfrie indikatorer for negative påvirkninger på bærekraft. Holberg rapporterte for første gang på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i 2023.

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Loven skal fremme foretakenes respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, og sikre allmennheten tilgang til informasjon om hvordan virksomheter håndterer risiko for brudd på menneskerettighetene og standarder for anstendige arbeidsforhold.

Hva gjelder egen virksomhet, oppfordres ansatte i Holberg til å varsle om kritikkverdige forhold, som brudd på lover og retningslinjer eller ved fare for liv og helse. Alle ledere i Holberg har et ansvar for å sørge for at egen og ansattes adferd er i samsvar med lover og retningslinjer. Ledelsen er også ansvarlig for en trygg og sikker arbeidsplass og skal sørge for at det iverksettes egnede tiltak for å stanse, forebygge eller begrense negative konsekvenser.

Holberg jobber aktivt for at leverandører og samarbeidspartnere også respekterer menneskerettighetene. Ved risiko for brudd på menneskerettigheter vil Holberg gå i dialog med det aktuelle selskapet for å søke å påvirke i positiv retning. Dersom forholdene ikke forbedres i slike tilfeller, vil Holberg vurdere å avslutte kontrakten eller samarbeidet med det aktuelle selskapet.

Holberg foretar en årlig (eventuelt hyppigere ved behov) redegjørelse av selskapets aktsomhetsvurderinger, som offentliggjøres på selskapets nettside innen 30.06.24. Holberg vil ved forespørsel om hvordan Holberg håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser knyttet til selskapets aktsomhetsvurderinger, gi skriftlig informasjon i henhold til lovens krav.

Endringer siste året

Med virkning fra 27. oktober 2023 ble investeringsrammene for Holberg Obligasjon Norden endret. Fondets rentedurasjon ble endret fra 1 år til en normalposisjon på 3 år, og fondets kreditturasjon ble endret fra en ramme på inntil 3 år til inntil 5 år. Dette for å kunne tilby Holbergs andelseiere også et rentefond med lengre løpetid. Fondets forvaltningskapital har økt fra 0,3 mrd til ca 1 mrd siden endringene ble implementert.

Holberg har også i 2023 jobbet målrettet mot videreutvikling av fondenes bærekraftstrategi og dokumentasjon av denne. Igjennom modellen Tellus, har Holberg laget en modell som skal ivareta og videreutvikle Holbergs bærekraftstrategi.

Holberg Kreditt har vært en suksess og hadde i 2023 en avkastning på 13,2 prosent. I de 12 årene fondet har eksistert har det gitt en årlig gjennomsnittlig avkastning på 6,2 prosent etter forvaltningskostnader. Vi stenger nå fondet for at vi skal kunne fortsette å levere like gode resultater fremover til kundene våre, jf. Holbergs forvaltningsfilosofi. Holberg har fått godkjent og vil i Q1 lansere et nytt fond høyrentefond, Holberg Kreditt Fokus, som investerer innenfor samme geografi og type selskap, men vil få større frihet i valg av investeringer. Fondet er et alternativt investeringsfond (AIF).

Selskapets risiko og kapitalbase

Holberg Fondsforvaltning AS hadde en egenkapital på kr 20,0 millioner pr. 31.12.2023. Selskapets balanse består av kr 0,5 millioner i driftsmidler og kr. 0,7 millioner i immaterielle eiendeler. Resterende egenkapital og selskapets arbeidskapital er plassert i Holbergs likviditetsfond og bank. Selskapet har ingen rentebærende gjeld. Holberg Fondsforvaltning AS sine



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



inntekter, og tilhørende fordringer, er knyttet til forvaltningshonorar i de verdipapirfond som Holberg Fondsforvaltning AS er forretningsfører for. Selskapets balansemessige risikoeksponering anses som lav. Holberg Fondsforvaltning AS sine løpende driftsinntekter vil påvirkes av aksje- og rentemarkedets utvikling samt kundetilgang og -avgang i verdipapirfondene.

Som forretningsfører for verdipapirfond er Holberg Fondsforvaltning AS eksponert for operasjonell risiko. Operasjonell risiko er søkt kontrollert med metodisk risikostyring og internkontroll samt forsikringsordninger.

Holberg Fondsforvaltning tilfredsstillende alle lovmessige egenkapitalkrav og selskapet anses tilfredsstillende kapitalisert i forhold til selskapets virksomhet og risiko. Holberg Fondsforvaltning har ved inngangen til 2024 løpende positiv kontantstrøm fra selskapets drift.

Selskapets kontantstrøm

Holberg Fondsforvaltning AS hadde en kontantstrøm fra operasjonell drift på kr 46,4 millioner i 2023. Kontantstrøm til investeringsaktiviteter var kr 23,3 millioner og utbetaling av utbytte på kr 37,4 millioner. Selskapets bankinnskudd er redusert fra kr 24 millioner ved inngangen av året til kr 18,3 millioner ved utgangen av 2023.

Selskapets utvikling og resultater

Holberg Fondsforvaltning AS har, i løpet av sine 24 år, etablert seg som en solid og konkurransedyktig aktør i det norske fondsmarkedet. Ved utgangen av regnskapsåret hadde selskapet 26 ansatte.

Holberg Fondsforvaltning AS fikk i 2023 et årsresultat på kr 37,4 millioner mot kr 28,7 millioner i 2022. Driftsinntektene var på kr 247,6 millioner i 2023, mot kr 207,5 millioner i 2022.

Selskapets driftskostnader inklusiv godtgjørelse til distributører, rabatter til kunder og avsetning til variabel godtgjørelse var kr 200,9 millioner i 2023, mot kr 170 millioner i 2022.

Eventuelle svake aksje- og rentemarkeder vil kunne redusere selskapets fremtidige inntekter. Tilsvarende vil et godt marked kunne øke selskapets inntjeningsgrunnlag. Det vil alltid hefte usikkerhet rundt utviklingen i henholdsvis aksje- og rentemarkedet.

Av årsresultat på kr 37,4 millioner er kr 37,4 millioner avsatt til utbytte.

Egenkapitalen i Holberg Fondsforvaltning pr 31.12.2023 var kr 20,0 millioner. Holberg Fondsforvaltning er underlagt kapitaldekningsforskriftens krav til ansvarlig kapital. Krav til ansvarlig kapital pr 31.12.2023 var kr 17 millioner. Selskapet ansvarlig kapital pr 31.12.2023 var kr 19,4 millioner (EK justert for immaterielle eiendeler eksklusiv utsatt skattefordel).

Total forvaltningskapital under forvaltning var ved utgangen av 2023 kr 36 milliarder mot kr 27,8 milliarder ved utgangen av 2022. Økning i Holbergs forvaltningskapital kommer både av gode avkastningstall for Holberg sine fond og av god kundetilgang i selskapets aksje- og rentefond.

Styret forventer positiv utvikling i selskapets omsetning og resultat over tid. Til grunn ligger langsiktige forventninger om vekst i fondenes totale forvaltningsvolum.

Fortsatt drift

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om selskapets drift og stilling pr. 31.12.2023. Selskapets likviditetssituasjon er god, og årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn ligger selskapets løpende forvaltningsinntekter og fremtidsprognoser.

Likestilling og arbeidsmiljø

Holberg Fondsforvaltning AS har et bevisst forhold til likestilling. Selskapet har pr 31.12.2023 11 kvinnelige medarbeidere, inkludert selskapets administrerende direktør, og 15 mannlige. Holberg Fondsforvaltning AS har ett kvinnelig styremedlem og ett kvinnelig varamedlem.

I 2022 signerte Holberg på Kvinner i Finans Charter og forpliktet seg dermed til å sette interne mål for kjønnsbalanse i selskapet og rapportere på dette. Administrerende direktør er ansvarlig for arbeidet med kjønnsbalanse og inkludering. Holberg har som mål å ha en kjønnsbalanse på 40% på ledernivå. Pr 31.12 2023 er det 33% kvinnelige ledere i Holberg.



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Holberg har også et langsiktig mål om en kjønnsbalanse på minimum 40% blant porteføljeforvalterne. Kvinneandelen var ved årsskiftet 13%.

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Det totale sykefraværet var på 5% i 2023, grunnet tilfeller av langtidsfravær, mot 1,88 % i 2022. Det har ikke forekommet arbeidsulykker i 2023. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for arbeidsmiljøet.

Selskapet har ved utgangen av 2023 ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring i en fellesordning for verdipapirfondsselskap igjennom Aon.

Bergen, 15. februar 2024

Styret i Holberg Fondsforvaltning AS

Jan Bernhard Waage
Styreleder

Andreas Uller
Styremedlem

Jørgen Müller
Styremedlem

Henrik Lie-Nielsen
Andelseiervalgt styremedlem

Tone Solbakken
Andelseiervalgt styremedlem

Magny Øvrebø
Administrerende direktør



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Resultatregnskap			2023	2022
	Note			
Driftsinntekter				
Salgsinntekt	2	<u>247 646 179</u>	<u>207 494 897</u>	
Driftskostnader				
Lønnskostnad	3, 4	68 016 499	58 067 887	
Avskrivning	10	932 156	1 139 319	
Annen driftskostnad	5, 6, 7	<u>131 897 147</u>	<u>110 770 934</u>	
Sum driftskostnader		<u>200 845 802</u>	<u>169 978 140</u>	
Driftsresultat		<u>46 800 377</u>	<u>37 516 756</u>	
Finansinntekter og finanskostnader				
Annen finansinntekt	8	3 522 107	1 274 592	
Annen finanskostnad	8	6 549	35 331	
Netto finansposter		<u>3 515 558</u>	<u>1 239 261</u>	
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>50 315 935</u>	<u>38 756 017</u>	
Skattekostnad på ordinært resultat	9	<u>12 907 290</u>	<u>10 019 602</u>	
Årsresultat		<u>37 408 645</u>	<u>28 736 415</u>	
Overføringer og disponeringer				
Utbytte		<u>37 408 645</u>	<u>28 736 415</u>	
Sum disponert		<u>37 408 645</u>	<u>28 736 415</u>	
Balanse pr 31. desember				
	Note	2023	2022	
Anleggsmidler				
<i>Immaterielle eiendeler</i>				
Nettside	10	227 434	299 938	
Utsatt skattefordel	9	129 661	182 256	
Software	10	<u>386 462</u>	<u>666 977</u>	
Sum immaterielle eiendeler		<u>743 556</u>	<u>1 149 171</u>	
<i>Varige driftsmidler</i>				
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	10	<u>473 276</u>	<u>593 590</u>	
Sum varige driftsmidler		<u>473 276</u>	<u>593 590</u>	
<i>Finansielle anleggsmidler</i>				
Investeringer i aksjer og andeler	11	<u>7 919 541</u>	<u>7 259 455</u>	
Sum finansielle anleggsmidler		<u>7 919 541</u>	<u>7 259 455</u>	
Sum anleggsmidler		<u>9 136 374</u>	<u>9 002 216</u>	
Omløpsmidler				
<i>Fordringer</i>				
Kundefordringer		1 252	-	
Andre fordringer	12	<u>23 983 530</u>	<u>20 800 484</u>	
Sum fordringer		<u>23 984 782</u>	<u>20 800 484</u>	
<i>Investeringer</i>				
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	13	<u>95 257 786</u>	<u>68 806 579</u>	
Sum investeringer		<u>95 257 786</u>	<u>68 806 579</u>	
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	<u>18 317 693</u>	<u>23 952 896</u>	
Sum omløpsmidler		<u>137 560 261</u>	<u>113 559 958</u>	
Sum eiendeler		<u>146 696 634</u>	<u>122 562 174</u>	



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Balanse pr 31. desember	Note	2023	2022
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	15, 16	4 000 000	4 000 000
Overkurs	16	4 927 949	4 927 949
Sum innskutt egenkapital		<u>8 927 949</u>	<u>8 927 949</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	16	11 072 051	11 072 051
Sum opptjent egenkapital		<u>11 072 051</u>	<u>11 072 051</u>
Sum egenkapital		<u>20 000 000</u>	<u>20 000 000</u>
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Øvrig langsiktig gjeld	19	16 596 541	13 861 454
Sum annen langsiktig gjeld		<u>16 596 541</u>	<u>13 861 454</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		26 673 738	22 865 513
Betalbar skatt	9	12 854 695	10 041 452
Skyldige offentlige avgifter		3 830 506	5 001 017
Avsatt utbytte/konsembidrag		37 408 645	28 736 415
Annen kortsiktig gjeld	20	29 332 508	22 056 323
Sum kortsiktig gjeld		<u>110 100 092</u>	<u>88 700 719</u>
Sum gjeld		<u>126 696 634</u>	<u>102 562 174</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>146 696 634</u>	<u>122 562 174</u>

Bergen,
15. februar 2024

Jan Bernhard Waage
Styreleder

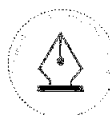
Andreas Uller
Styremedlem

Jørgen Müller
Styremedlem

Henrik Lie-Nielsen
Andelseiervalgt styremedlem

Tone Solbakken
Andelseiervalgt styremedlem

Magny Øverbø
Adm. direktør



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12 Holberg Fondsforvaltning AS

Tall i hele 1000 kr	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	50 316	38 756
Betalt skatt i perioden	-10 041	-11 728
Ordinære avskrivninger	932	1 139
Netto reinvesterte renter	-1 668	-328
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	3 807	-1 417
Endring i andre tidsavgrensningsposter	3 015	-2 465
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	46 360	23 958
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-459	-788
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	52 078	62 980
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-74 878	-68 009
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-23 259	-5 818
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-28 736	-34 700
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-28 736	-34 700
Netto endring i likvider i året	-5 635	-16 559
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	23 953	40 512
Kontanter og bankinnskudd per 31.12	18 318	23 953
Bokført bankinnskudd per 31.12	18 318	23 953



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapspraksis og Forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak m.m. Regnskapsprinsippene er beskrevet nedenfor.

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

I de tilfeller nye regnskapsprinsipper tas i bruk eller poster i regnskapet klassifiseres på annen måte, omarbeides forårsstallene for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til kursen ved regnskapsårets slutt. Inntekter og kostnader omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Prinsipper for inntektsføring

Driftsinntektene består hovedsakelig av forvaltningshonorarer. Inntektene resultatføres når de opp tjenes.

Godtgjørelse utbetalt til distributører av Holberg Fondene og rabatter gitt til andelseiere i fondene er presentert som driftskostnad i resultatregnskapet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skattefordel. Utsatt skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattemeduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Selskapets markedsbaserte finansielle instrumenter er klassifisert som omløpsmidler. Verdipapirene inngår i en handelsportefølje med henblikk på videre salg og omsettes i et aktivt og likvid marked. Selskapets markedsbaserte finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Dette er i samsvar med Forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirforetak.

Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning.

En innskuddsbasert pensjonsordning er en ordning hvor det betales faste innskudd til et fond eller en pensjonskasse, og hvor selskapet ikke har noen juridisk eller underforstått plikt til å betale ytterligere innskudd. Pliktige innskudd innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper. For skuddsbetalinger innregnes som eiendel i den grad innbetalte midler kan tilbakebetales eller fremtidige betalinger til ordningen reduseres.

Kontantstrøm

Kontantstrømanalysen er satt opp i henhold til den indirekte metoden og viser kontantstrøm fra henholdsvis operasjonelle-, investerings- og finansieringsaktiviteter og forklarer periodens endring i "Bankinnskudd, kontanter og lignende".

Leasing

Klassifisering av leieavtaler er basert på i hvilken utstrekning risiko og avkastning forbundet med eierskap av en leide eiendel ligger hos utleier eller leietaker. En leieavtale klassifiseres som finansiell dersom den i det vesentlige overfører all risiko og avkastning forbundet med eierskap. Finansielle leieavtaler vil bli balanseført og avskrevet over avtalens løpetid. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle. Leiebeløp kostnadsføres som "Annen driftskostnad".

Usikre forpliktelser (avsetninger)

Usikre forpliktelser regnskapsføres dersom konsernet har en juridisk eller faktisk forpliktelse, det er sannsynlig at denne kommer til utbetaling og det kan gis et pålitelig estimat for forpliktelsesbeløpet. Det skal foretas avsetning dersom det etter vedtak og plan offentliggjøres en beslutning om å gjennomføre tiltak (restrukturering) som vesentlig endrer omfanget av virksomheten eller måten den drives på. Avsetningen beregnes ut fra beste estimat på de utgiftene som forventes å påløpe. Dersom effekten er vesentlig vil forventet fremtidig kontantstrøm bli neddiskontert med en før-skatt rente som reflekterer risikoen i avsetningen.

Betingede eiendeler

Betingede eiendeler innregnes ikke med mindre det er rimelig sikkert at eiendelen kommer til oppgjør.

Segmenter

Konsernet har forretningsområder som primært segment og geografisk inndeling som sekundært. Primærsegmentet sammenfaller med den måten ledelsen i konsernet får innrapportert tall fra virksomhetsområdene. Regnskapsprinsippene for segmentrapportering er de samme som for konsernregnskapet for øvrig.

Klientmidler

Klientmidler og klientansvar /gjeld til kunder er presentert netto i regnskapet.



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Note 2 Drifts inntekter

Pr. Virksomhetsområde	2023	2022
Fondsforvaltning	247 646 179	207 494 897
Sum driftsinntekter	247 646 179	207 494 897

Note 3 Lønn m.v.

Lønn og annen avgiftspliktig godtgjørelse til administrerende direktør utgjorde kr 3.901.831,- i 2023, i tillegg er det er innbetalt pensjon med kr 201.162,- i 2023. Administrerende direktør er omfattet av selskapets godtgjørelsesordning for ledende ansatte. Administrerende direktør har avtale om ett års etterlønn ved eventuell avskjedgjørelse.

Det er kostnadsført kr 520.000 i styrehonorarer i 2023.

Det er ikke ytt lån eller stillt sikkerhet for daglig leder, styremedlemmer, andre ansatte eller nærstående til disse.

Selskapet har sysselsatt 25,8 årsverk i 2023. Det var ved utgangen av året 26 ansatte. Holberg har hatt 7 vikarer i løpet av 2023 som har arbeidet i kortere perioder.

	2023	2022
Lønn og styrehonorar	49 993 179	43 762 349
Pensjonskostnad	4 264 844	3 769 150
Arbeidsgiveravgift	9 422 176	6 091 434
Finanskost	2 747 921	2 343 095
Andre personalkostnader	1 588 379	1 201 859
Sum lønnskostnader	68 016 499	58 067 887

Selskapet er pliktig til å ha pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonsordningen omfatter 26 ansatte pr 31.12. I tillegg er det utbetalt pensjon til 7 vikarer som har arbeidet i kortere perioder gjennom 2023. Selskapets pensjonsordninger tilfredstiller kravene i lov om tjenestepensjon.

Note 4 Godtgjørelsesordningen

Holberg Fondsforvaltning er omfattet av «Godtgjørelsesordningen», jfr reglene om godtgjørelse i verdipapirfondloven med forskrifter, som regulerer variabel godtgjørelse til ledende ansatte (selskapets ledergruppe), selskapets forvaltere og complianceansvarlig og ansatte med kontrolloppgaver.

Holberg Fondsforvaltning har en ordning med variabel godtgjørelse som inkluderer en overskuddsdeling for selskapets medarbeidere. Samlet variabel godtgjørelse inklusiv alle sosiale kostnader utgjør ca 30% av selskapets driftsresultat (EBIT). Variabel godtgjørelse for ansatte med kontrolloppgaver er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på individuell vurdering uavhengig av selskapets driftsresultat. Styret fastsetter rammene for selskapets variable godtgjørelse på årlig basis. Variabel godtgjørelse som er regulert under Godtgjørelsesordningen gjennomgås og kontrolleres og rapporteres til styret av selskapets internervisor på årlig basis. Både selskapets generelle variable godtgjørelsesordning og variabel godtgjørelse som er regulert gjennom verdipapirfondloven (Godtgjørelsesordningen), er søkt innrettet slik at den skal fremme god og effektiv bedriftskultur, risikostyring og resultatopptjening, sikre at forvaltningen er i samsvar med fondenes investeringsmandat, herunder fondenes bærekraftstrategi, og forvaltes til det beste for andelseierne samt motvirke risikotakning som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet.

For ansatte som er underlagt Godtgjørelsesordningen er det særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse. For aktuelle ansatte utbetales 50% av variabel godtgjørelse i påfølgende regnskapsår (2024), mens 50% tilbakeholdes og fordeles på tre like deler som investeres i Holbergs verdipapirfond, og som utbetales de tre påfølgende år (2025-2027). Variabel godtgjørelse som ble utbetalt i 2023 er oppjent basert på selskapets driftsresultat for 2022, dog ble 50% av variabel godtgjørelse for ledende ansatte, porteføljeforvaltere og ansatte med kontrolloppgaver tilbakeholdt, mens 1/3 av tilbakeholdt bonus for regnskapsårene 2021, 2020 og 2019 ble utbetalt til ansatte som i aktuelle perioder sorterte inn under Godtgjørelsesordningen.

Samlet brutto godtgjørelse til ansatte i 2023, inklusiv utbetalt variabel godtgjørelse, var kr. 44,5 millioner.

15 av selskapets medarbeidere (fire i ledergruppen, åtte porteføljeforvaltere og tre ansatte med kontrolloppgaver) var underlagt Godtgjørelsesordningen i 2023. Samlet utbetalt godtgjørelse i 2023 til ansatte som inngår i selskapets Godtgjørelsesordning var kr. 31,6 millioner, hvorav kr. 8,7 millioner var variabel godtgjørelse (eksklusiv feriepengene) og besto av 50% av variabel godtgjørelse for 2022, samt 1/3 av tilbakeholdt godtgjørelse for årene 2019, 2020 og 2021 inklusiv verdiendring i tilbakeholdelsesperioden.

Note 5 Annen driftskostnad

	2023	2022
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	100 938 132	82 604 017
Annen driftskostnad	30 959 014	28 166 917
Sum annen driftskostnad	131 897 147	110 770 934



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Note 6 Godtgjørelse til revisor

	2023	2022
Kostnadsført revisjonshonorar:		
Lovpålagt revisjon	751 094	779 446
Andre attestasjoner og tjenester	161 750	130 815
Sum	912 844	910 261

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

Note 7 Leieavtaler

Selskapet har ingen finansielle leieavtaler.

	2023	2022
Operasjonelle leieavtaler	2 612 517	2 550 639

Operasjonelle leieavtaler	Start	Slutt	Leieperiode
Leie egne kontorlokaler	april 2018	oktober 2025	7,5 ÅR

Note 8 Finansposter

Finansinntekter	2023	2022
Renteinntekt	3 522 107	1 274 592
Finansinntekt	0	0
Valutagevinst	0	0
Sum finansinntekter	3 522 107	1 274 592
Finanskostnader	2023	2022
Finanskostnad	0	0
Valutatap	6 549	35 331
Sum finanskostnader	6 549	35 331
Sum finansposter	3 515 558	1 239 261

Note 9 Skatt

Nedenfor er det gitt en spesifisering over forskjellene mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag.

	2023	2022
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	12 854 694	10 039 391
Endring i utsatt skatt	52 595	-19 790
Sum skattekostnad	12 907 289	10 019 602
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	50 315 935	38 756 016
Permanente forskjeller	1 313 221	1 330 634
Endring i midlertidige forskjeller	-210 378	79 160
Årets skattegrunnlag	51 418 778	40 165 810
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt	12 854 694	10 039 391
Sum betalbar skatt i balansen	12 854 694	10 039 391
Oversikt over midlertidige forskjeller:		
Anleggsmidler	760 300	729 019
Finansielle eiendeler	-242 165	0
Sum	518 135	729 019
25 % utsatt skattefordel	129 661	182 255
Balansført verdi utsatt skattefordel	129 661	182 255



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Note 10 Varige driftsmidler

	Inventar	IT hardware	IT software	Nettside	Sum
Anskaffelseskost 01.01.23	291 749	938 610	4 282 718	1 554 630	7 067 707
Tilgang 2023	0	147 622	37 763	273 438	458 822
Ferdig avskrevet i 2023	0	67 488	183 935	439 848	691 271
Anskaffelseskost 31.12.23	291 749	1 018 744	4 136 545	1 388 220	6 835 258
Akkumulerte avskrivninger 01.01.23	170 898	465 871	3 615 739	1 254 692	5 507 201
Ordinære avskrivninger 2023	21 332	246 604	318 278	345 942	932 156
Tilbakeføring avskrivning ferdig avskrevde driftsmidler	0	67 488	183 935	439 848	691 271
Utg. sakto	0	0	0	-	0
Akkumulert avskrivning 31.12.23	192 230	644 987	3 750 083	1 160 786	5 748 086
UB Balanseført verdi 31.12.23	99 519	373 757	386 462	227 434	1 087 171

Økonomisk levetid	10 år	3 år	3 - 5 år	5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær

Note 11 Finansielle anleggsmidler

Beholdning av fondsandeler knyttet til selskapets godtgjørelsesordning.

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris	Markedsverdi 31.12.2023
Holberg Fondene	39 779	7 515 658	7 919 540

Beholdning av fondsandeler relatert til variable godtgjørelser opptjent i 2021 og 2022 med utbetaling etter 2024, se også note 19 og note 4

Note 12 Andre kortsiktige fordringer

	2023	2022
Depositumskonto (Oslokontoret)	-	150 000
Fordringer på fondene (forvaltningshonorar)	21 766 381	18 361 743
Forskuddsbetalte kostnader	2 217 149	2 288 741
Sum andre kortsiktige fordringer	23 983 530	20 800 484

Note 13 Finansielle omløpsmidler

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris inkl reinvestert rente- avkastning	Avkastning 2023	Markedsverdi/ bokført verdi 31.12.2023
Holberg Likviditet	860 435	87 386 114	2 623 683	87 628 775
Holberg Obligasjon Norden N	10	1 004	31	1 031
Holberg Rurik B	5	1 000	-30	738
Holberg Rurik C	5	1 000	-27	738
Sum	860 454	87 389 118	2 623 658	87 631 283

Andelen er balanseført til markedskurs pr. 31.12.2023.

Beholdning av fondsandeler knyttet til selskapets godtgjørelsesordning opptjent i 2020-2022, som kommer til utdeling i 2024:

Verdipapirfond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi/ bokført verdi 31.12.2023
Holberg Fondene	58 905	7 104 440	7 626 502

Note 14 Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår bundet innskudd på skattetrekkskonto med kr 1.526.334,- samt innbetalt depositum for utleie med kr 102.000.
Totalt: kr 1.628.334,-.

Note 15 Antall aksjer, aksjeeiere

Holberg Fondsforvaltning AS har en aksjekapital pålydende kr 4 000 000 fordelt på 40 000 aksjer pålydende 100. Holberg Fondsforvaltning AS eies 70% av Carnegie Holding AB (CHAB) og 30% av Holberg Employee InvestCo AS (HEI). CHAB eier 2,77% av HEI, resterende eies av ansatte i Holberg Fondsforvaltning AS. Regnskap vil foreligge på selskapets forretningskontor.



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Note 16 Egenkapital

	Egenkapital 01.01.2023	Årsresultat 2023	Utbytte 2023	Egenkapital 31.12.2023
Aksjekapital	4 000 000			4 000 000
Overkurs	4 927 949			4 927 949
Annen egenkapital	11 072 051	37 408 645	37 408 645	11 072 051
Sum egenkapital	20 000 000	37 408 645	37 408 645	20 000 000

Note 17 Finansiell markedsrisiko

Foretaket har lagt til grunn en langsiktig og konservativ investeringsstrategi med lav risiko. Foretakets balanse er derfor i liten grad utsatt for svingninger i finansielle priser. Høberg Likviditet har både lav renterisiko og lav kredittisiko.

Note 18 Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Høberg Fondsforvaltning (HFF) er underlagt verdipapirfondsløvens krav til ansvarlig kapital. Da HFF har konsesjon til å drive aktiv forvaltning er selskapet også underlagt ICAAP-regelverket for verdipapirhandeloven. HFF har ingen diskresjonære porteføljer pr 31.12.2023, og har dermed ingen markedsrisiko for ICAAP-regelverket.

Ansvarlig kapital	01.01.2024	2023	2022
Bokført aksjekapital	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Bokført annen egenkapital	16 000 000	16 000 000	16 000 000
- Immaterielle eiendeler	-613 895	-613 895	-966 915
Sum ansvarlig kapital	19 386 105	19 386 105	19 033 085
Holberg Fondsforvaltning sitt kapitalkrav skal være det høyeste av:			
1. Startkapitalkrav			
Minstekrav 125.000 euro	1 403 750	1 403 750	1 313 000
+ Tilleggskrav 0,02% av forvaltningskapital over 250 MEUR	6 570 900	6 570 900	5 008 865
Startkapitalkrav	7 974 650	7 974 650	6 321 865
2. Faste kostnader			
25% av fjorårets faste kostnader, se vedlegg 1	17 000 000	16 500 000	15 000 000
3. ICAAP			
Pilar 1			
Kredittesponering - beregningsgrunnlag standardmetoden	131 623 076	131 623 076	102 656 851
8% kapitalkrav	10 529 846	10 529 846	8 212 548
Pilar 2			
Operasjonell risiko, residual	6 470 154	5 970 154	6 787 452
Sum beregnet minstekrav ansvarlig kapitalkrav etter ICAAP	17 000 000	16 500 000	15 000 000
Holberg minstekrav til ansvarlig kapital	17 000 000	16 500 000	15 000 000
Bereget beregningsgrunnlag	212 500 000	206 250 000	187 500 000
Ansvarlig kapital i % av beregningsgrunnlag	9,1 %	9,4 %	10,2 %

Krav til ansvarlig kapital for 2024 basert på faste kostnader for 2023

Bruttoinntekter	247 646 179
- resultat før skatt	50 315 935
- variabelt vederlag iink engangsvederlag	25 235 000
- variabelt vederlag kunder/distributører	100 938 132
- variabelt element depotomkostnader	3 164 000
Sum fradrag	179 653 067
Beregnet faste kostnader	67 993 112
25 %	16 998 278
Kapitalkrav 2023, avrundet	17 000 000



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC



Note 19 Annen langsiktig gjeld

	2023	2022
Avsatt variabel godtgjørelse iht. godtgjørelsesforskriften	16 494 541	13 759 454
Deposittum	102 000	102 000
Sum annen langsiktig gjeld	16 596 541	13 861 454

Tilbakeholdt variabel godtgjørelses opptjent i 2021, 2022 og 2023 med utbetaling etter 2024, se også note 4. Deler av beløpet er plassert i Holbergfond pr 31.12, se note 11 finansielle anleggsmidler.

Note 20 Annen kortsiktig gjeld

	2023	2022
Skyldig variabel godtgjørelse	22 429 870	14 724 869
Avsatt styrehonorar	619 320	535 950
Skyldige feriepenger	4 712 255	5 090 374
Annen kortsiktig gjeld	1 571 063	1 705 130
Sum annen kortsiktig gjeld	29 332 508	22 056 323

Note 21 Klientmidler

Selskapet oppbevarer midler som tilhører klienter (klientmidler) tilknyttet aksjesparekontoer. Klientmidlene utgjør pr 31.12.2023

	Klientmidler	Klientansvar	Netto klientansvar
Bankinnskudd	3 052 104	3 052 104	-
Verdipapirer	515 454 307	515 454 307	-



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

Document ID:
747796CB73C945C6AE23C72B42571FCC