



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 976 868 277
Organisasjonsform: Stiftelse
Foretaksnavn: ZANDER KAAES STIFELSE
Forretningsadresse: Bråtet 167
5154 BØNES

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Eivind Pundsnes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 19.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	80 000	70 000
Andre Driftskostnader		178 099	46 427
Legatporsjoner	4	245 000	32 000
Sum kostnader		503 099	148 427
Driftsresultat		-503 099	-148 427
Finansinntekter og finanskostnader			
Motatt utbytte		11 235	51 175
Annen renteinntekt		50 687	79 756
Gevinst v/salg verdipapirer		195 690	144 923
Verdiendring aksje- og obligasjonsfond		794 510	1 018 239
Sum finansinntekter		1 052 122	1 294 093
Netto finans		1 052 122	1 294 093
Ordinært resultat før skattekostnad		549 023	1 145 666
Ordinært resultat etter skattekostnad		549 023	1 145 666
Årsresultat		549 023	1 145 666
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		549 023	1 145 666
Sum overføringer og disponeringer		549 023	1 145 666



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5	11 596 543	9 802 448
Sum investeringer		11 596 543	9 802 448
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		3 561 936	4 807 009
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 561 936	4 807 009
Sum omløpsmidler		15 158 479	14 609 457
SUM EIENDELER		15 158 479	14 609 457
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Urørlig kapital	3	8 000 000	12 981 681
Sum innskutt egenkapital		8 000 000	12 981 681
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 158 479	1 627 776
Sum opptjent egenkapital		7 158 479	1 627 776
Sum egenkapital		15 158 479	14 609 457
Sum langsiktig gjeld		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld		0	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 158 479	14 609 457



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 745363

Enheten

Organisasjonsnummer: 976 868 277
Organisasjonsform: Stiftelse
Foretaksnavn: ZANDER KAAES STIFELSE
Forretningsadresse: Bråtet 167
5154 BØNES

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Eivind Pundsnes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 28.09.2021



Organisasjonsnr: 976 868 277
ZANDER KAAES STIFELSE

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	80 000	70 000
Andre Driftskostnader		178 099	46 427
Legatporsjoner	4	245 000	32 000
Sum kostnader		503 099	148 427
Driftsresultat		-503 099	-148 427
Finansinntekter og finanskostnader			
Motatt utbytte		11 235	51 175
Annen renteinntekt		50 687	79 756
Gevinst v/salg verdipapirer		195 690	144 923
Verdiendring aksje- og obligasjonsfond		794 510	1 018 239
Sum finansinntekter		1 052 122	1 294 093
Netto finans		1 052 122	1 294 093
Ordinært resultat før skattekostnad		549 023	1 145 666
Ordinært resultat etter skattekostnad		549 023	1 145 666
Årsresultat		549 023	1 145 666
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		549 023	1 145 666
Sum overføringer og disponeringer		549 023	1 145 666



Organisasjonsnr: 976 868 277
ZANDER KAAES STIFELSE

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5	11 596 543	9 802 448
Sum investeringer		11 596 543	9 802 448
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		3 561 936	4 807 009
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 561 936	4 807 009
Sum omløpsmidler		15 158 479	14 609 457
SUM EIENDELER		15 158 479	14 609 457
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Urørlig kapital	3	8 000 000	12 981 681
Sum innskutt egenkapital		8 000 000	12 981 681
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 158 479	1 627 776
Sum opptjent egenkapital		7 158 479	1 627 776
Sum egenkapital		15 158 479	14 609 457
Sum langsiktig gjeld		0	0
Sum gjeld		0	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 158 479	14 609 457



Organisasjonsnr: 976 868 277
ZANDER KAAES STIFELSE

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Zander Kaaes Stiftelse - Bergen

Org. nr.: 976 868 277

RESULTATREGNSKAP

		2020	2019
Driftsinntekter		-	-
Sum driftsinntekter		-	-
Lønnskostnader	Note 2	80 000,00	70 000,00
Arbeidsgiveravgift	Note 2	-	-
Revisjon		11 344,00	10 438,00
Annonser		17 371,27	-
Stiftelsestilsynet		5 360,00	5 360,00
Forvaltningshonorar		142 207,04	28 841,19
Andre driftskostnader		1 817,03	1 787,98
Sum driftskostnader		258 099,34	116 427,17
Driftsresultat		-258 099,34	-116 427,17
Andre renteinntekter		50 686,48	79 756,49
Mottatt utbytte		11 235,00	51 174,99
Realisert gevinst/tap på verdipapirer		195 690,38	144 922,71
Verdiendring aksje- og obligasjonsfond		794 509,98	1 018 239,16
Rentekostnader og gebyrer		-	-
Sum finansinntekter og kostnader		1 052 121,84	1 294 093,35
Ordinært resultat		794 022,50	1 177 666,18
Legatporsjoner	Note 4	245 000,00	32 000,00
Sum utdelinger		245 000,00	32 000,00
ARSRESULTAT		549 022,50	1 145 666,18
Overføringer:			
Overført til/fra urørlig egenkapital		-	-
Overført til/fra fri egenkapital		549 022,50	1 145 666,18
Sum overføringer		549 022,50	1 145 666,18

I styret for Zander Kaaes Stiftelse



Zander Kaaes Stiftelse - Bergen

Org. nr.: 976 868 277

BALANSE PR. 31.12.2020

EIENDELER		31.12.2020	31.12.2019
Aksje- og obligasjonsfond	Note 5	11 596 542,94	9 802 447,65
Bankinnskudd		3 561 936,45	4 807 009,24
Sum omløpsmidler		15 158 479,39	14 609 456,89
SUM EIENDELER		15 158 479,39	14 609 456,89
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Urørlig kapital 1/1		8 000 000,00	12 981 681,34
Årets endring		0	0
Urørlig kapital 31.12	Note 3	8 000 000,00	12 981 681,34
Opptjent egenkapital 1/1		6 609 456,89	482 109,37
Årets endring		549 022,50	1 145 666,18
Sum opptjent egenkapital		7 158 479,39	1 627 775,55
Sum Egenkapital		15 158 479,39	14 609 456,89
GJELD			
Påløpne kostnader		-	-
Sum Gjeld		-	-
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 158 479,39	14 609 456,89

I styret for Zander Kaaes Stiftelse



Zander Kaaes Stiftelse

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2020

Note 1. Regnskapsprinsipper og virkning av prinsippendringer.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. De unntaksregler som gjelder for små foretak er benyttet der annet ikke er angitt.

Note 2. Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Stiftelsen har ingen fast ansatte.

Godtgjørelser

Forstanderhonorar	kr	50 000,00
Andre styremedlemmer	kr	20 000,00
Regnskapsfører	kr	10 000,00
Arbeidsgiveravgift	kr	-
Sum lønnskostnader	kr	80 000,00

Honorar til revisor er kostnadsført med kr. 11.344,-.

Note 3. Urørlig Kapital

Urørlig kapital var pr. 31.12.2019 kr. 12.981.681,34. Stiftelsens styre har i 2020 søkt om enkelte endringer og modernisering av vedtektene, herunder at urørlig kapital vedtektsfestes til kr. 8.000.000,-. Dette ble godkjent av Stiftelsestilsynet, og er gjennomført i regnskapet.

Note 4. Legatprosjoner

Det er i året utdelt legatprosjoner med i alt kr. 245 000,- (3 stk a kr. 20.000,-, 11 stk a kr. 15.000,-, 2 stk a kr. 10.000,-)

Note 5. Aksje- og obligasjonsfond

	Antall	Kostpris	Markedsverdi 31.12
AKO Global Ucits	1 018,6876	1 415 317,12	1 668 956,64
Global Bonds A	760,7450	111 905,71	119 688,01
Global Equities B	17 290,0880	2 426 887,82	3 118 094,47
Global High Yield A	469,5340	69 707,05	71 129,71
Medium Term Alternatives A	2 491,0322	250 000,00	236 788,92
Multistrategi Hedge A	8 409,5730	1 280 609,84	1 426 263,58
Nordic Bonds A	5 919,1980	777 049,01	798 854,96
Nordic Equities B	10 200,2700	1 262 383,22	1 720 683,55
Nordic High Yield A	10 971,2970	1 334 482,21	1 437 349,62
Private Equity 2015-2016 A	2 109,8959	195 448,87	298 213,11
Private Equity 2017-2018 A	694,1311	74 734,42	100 903,55
Private Equity 2018-2019 A	328,2616	34 442,44	43 439,78
Private Equity 2019-2020 A	196,5936	20 392,25	20 136,30
Real Estate 2015 A	314,0810	35 073,54	58 667,22
Real Estate 2018 A	907,2086	92 861,35	110 298,42
Real Estate 2019 A	1 406,5254	143 241,42	139 013,80
Real Estate 2020 A	1 224,5230	126 611,22	122 452,30
Pareto Eiendomsinvest Nordic	2 247,0000	-	105 609,00
Sum		9 651 147,49	11 596 542,94



Zander Kaaes Stiftelse

Spesifikasjon av andre kostnader

	2020	2019	2018
returprovisjon		(85 668,22)	(52 528,32)
refusjon		(134 854,11)	
Forvaltningshonorar	103 157,86	179 562,60	89 995,77
kundeoppfølgingshonorar	9 206,52	30 568,59	10 125,83
honorar til dekning av finansskatt	1 542,13	2 490,84	910,10
depothonorar	13 300,53	24 129,24	9 114,01
strukturendringshonorar	15 000,00	12 612,25	3 557,88
sum	142 207,04	28 841,19	61 175,27
bankgebyr	10,03	79,98	91,99
styreansvarsforsikring	1 807,00	1 708,00	1 641,00
sum	144 024,07	30 629,17	62 908,26

Erlend
Wb
Byørn Kaaes



Zander Kaaes stiftelse
Organisasjonsnummer 976868277

ÅRSBERETNING FOR 2020

1. Virksomhetens art og lokalisering

Stiftelsens eiendom ble solgt i 2012. Største delen av stiftelsens midler forvaltes av Formuesforvaltning og noe midler er rentebærende på høyrentekonto.

2. Fortsatt drift

Styret mener det er riktig å legge forutsetningen for fortsatt drift av selskapet til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

3. Arbeidsmiljø

Stiftelsen har ingen ansatte.

4. Ytre miljø

Stiftelsen driver ikke virksomhet som skader det ytre miljø.

5. Årsregnskap 2020

Stiftelsen har pr. 31.12.2020 kr. 11 596 542,94 i aksjer og obligasjonsfond og kr. 3 561 936,45 i bankinnskudd. Samlet egenkapitalen kr. 15 158 479,39. Stiftelsen har ikke gjeld.

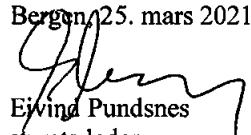
Ordinært resultat i 2020 var kr. 794 022,50 etter en relativt betydelig verdiøkning av stiftelsen sine plasseringer som forvaltes av Formuesforvaltning. Samlede inntekter for 2020 var på kr. 1 052 121,84.

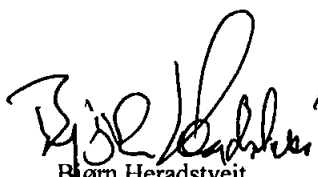
Forvaltningshonoraret til Formuesforvaltning er øket fra kr. 28 841,19 til kr. 142 207,04 i 2020. Bakgrunnen for endringen er at Europeiske tilsynsmyndigheter (ESMA) kom med et nytt MiFID II regelverk for finansnæringen som trådte i kraft i EU 3. januar i 2018, men ble først tatt inn i EØS – avtalen i 2019 og 1. januar 2020 trådte nevnte regelverk i kraft i Norge. Regelverk tilsier at Formuesforvaltning som uavhengig aktør fra denne dato kun skal tilby sine kunder netto prisete fond. Avkastning etter alle kostnader skal være uendret. Det som tidligere ble vist som returprovisjon ligger nå igjen i fondene som ekstra avkastning.




Styret har foretatt utdeling av kr. 245 000,- i henhold til vedtektene i 2020. Ordinært resultat etter utdeling kr. 549 022,50 som er overført stiftelsen sin egenkapital.

Bergen, 25. mars 2021


Eivind Pundsnes
styrets leder


Bjørn Heradstveit
styremedlem


Gro Wallem
styremedlem



Styremøte i Zander Kaaes stiftelse 25. mars 2021

Til stede: Bjørn Heradstveit, Gro Wallem og Eivind Pundsnes

Sak 1. Årsregnskap og årsberetning for 2020

Stiftelsen har pr. 31.12.2020 kr. 11 596 542,94 i aksjer og obligasjonsfond og kr. 3 561 936,45 i bankinnskudd. Samlet er egenkapitalen kr. 15 158 479,39. Stiftelsen har ikke gjeld.

Ordinært resultat i 2020 var kr. 794 022,50 etter en relativt betydelig verdiøkning av stiftelsen sine plasseringer som forvaltes av Formuesforvaltning. Samlede inntekter for 2020 var på kr. 1 052 121,84.

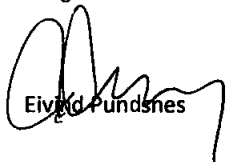
Forvaltningshonoraret til Formuesforvaltning er øket fra kr. 28 841,19 til kr. 142 207,04 i 2020. Bakgrunnen for endringen er at Europeiske tilsynsmyndigheter (ESMA) kom med et nytt MiFID II regelverk for finansnæringen som trådte i kraft i EU 3. januar i 2018, men ble først tatt inn i EØS – avtalen i 2019 og 1. januar 2020 trådte nevnte regelverk i kraft i Norge. Regelverk tilsier at Formuesforvaltning som uavhengig aktør fra denne dato kun skal tilby sine kunder netto prisete fond. Avkastning etter alle kostnader skal være uendret. Det som tidligere ble vist som returprovisjon ligger nå igjen i fondene som ekstra avkastning.

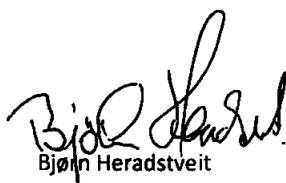
Styret har foretatt utdeling av kr. 245 000,- i henhold til vedtektene i 2020. Ordinært resultat etter utdeling kr. 549 022,50 er overført stiftelsen sin egenkapital.

Vedtak

Styret godkjente årsmelding og årsregnskap.

Bergen 25. mars 2021


Eivind Pundsnes


Bjørn Heradstveit


Gro Wallem

Sak 2 - Justering av forvaltningsstrategi av stiftelsen sine midler i Formuesforvaltning

Formuesforvaltning har kommet med forslag til en justering av stiftelsen sin forvaltningsstrategi etter årsgjennomgang hvor hele styret var til stede på møte med Formuesforvaltning. Formuesforvaltning har foreslått en endring av strategi i e-post av 17. mars 2021 som vedlegges styrereferatet.

Følgende fremgår av møtereferatet:

Porteføljens utvikling og allokering ble gjennomgått og kommentert. Det vises til egen presentasjon på kundenett som også er oversendt i forkant av styremøte. Det er tatt en beslutning om å inngå avtale om diskresjonær forvaltning. Dette vil ikke medføre noen endringer i forhold til kostnader, som blir belastet som på nåværende avtale. Det er også fattet en beslutning om å overføre valutasikrede aksjefond til usikret valuta, som er Formuesforvaltning sin anbefaling. Andel høyrentefond vil bli justert ned til 10% av totale rentemidler. Formuesforvaltning anbefaler å ha 1 års forbruk på bankkonto i stiftelsen som er i området 0,5 mnok. Midler som i dag står på Opdals Sparebank til 0,85% rente anbefales meldt til innløsning og tilført porteføljen etter buffer 0,5 mnok er ivarettatt på driftskonto SR bank eller Danske Bank.

Det foreslås at Formuesforvaltning flytter 10% fra rentefond til Aksjer Norge/Norden (4%), Eiendom (3%) og Private Equity (3%). Overordnet vil da strategi være i henhold Norges Bank sin forvaltning av Oljefondet som har en fordeling med 30% til rentepapirer og 70% til risikoløsninger. Oljefondet har inntil 7% i unotert eiendom og det er et forslag om også å ta inn unoterte aksjer (private equity).

Styret vedtar endring av forvaltningsstrategi i samsvar med forslag og begrunnelse fra Formuesforvaltning.

Sak 3 – Strategi utdeling av legatmidler

Styret diskuterte en overordnet strategi for utdeling av legatmidler.

Det er et overordnet mål at stiftelsen sin kapital på lang sikt ikke blir redusert og at kapitalen blir inflasjonsjustert. Videre må Zander Kaaes sitt testamente må realiseres og utdelinger må stå i forhold til årlige driftskostnader.

Kostnadsnivået i stiftelsen holdes nede ved at alt arbeid utføres av styret uten innleid hjelp til annet enn et honorar til Formuesforvaltning som er 1,1 % av kapitalen.

Sak 4 Annonsering og utdeling av legatmidler

Etter at vedtektene er endret kun søkere fra Bergen som kommer i betraktning ser styret det som viktig med markedsføring av muligheten til å søke om utdeling slik at Zander Kaaes sitt testamente blir realisert.

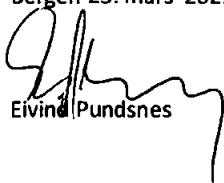
Det ble vedtatt at stiftelsen skulle annonsere i BA og BT hvor Gro Wallem oppgis som kontaktperson. Wallem vil også lage en PDF fil hvor alle søknadene er tatt inn til styrets behandling av søknadene i juni.

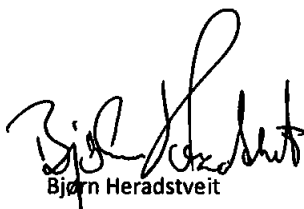
Sp EW BK²



Styret vil vurdere å lage en egen nettside med nærmere opplysninger om stiftelsen og muligheten for å søke om utdeling.

Bergen 25. mars 2021


Eivind Pundsnes


Bjørn Heradstveit


Gro Wallem



18.3.2021

Gmail - Oppfølging referat - Justering av strategi Zander Kaaes Stiftelse

Allokering – 30 % renter / 70 % egenkapital



Aktivklasser	Strategi	Rammer
Pengemarked/Bank	6,0 %	1,0% - 13,0%
Obligasjoner Norge	12,0 %	9,0% - 15,0%
Obligasjoner Utland	12,0 %	9,0% - 15,0%
Aksjer Norge/Norden	14,0 %	12,0% - 16,0%
Aksjer Utland	30,0 %	27,0% - 33,0%
Hedgefond	10,0 %	8,0% - 12,0%
Eiendom	8,0 %	6,0% - 10,0%
Private Equity	8,0 %	6,0% - 10,0%

Egenskaper

	Dagens portefølje	Løsningsforslag
Beste månedsavkastning	7,9%	8,7%
Dårligste månedsavkastning	-10,3%	-10,6%
Årlig historisk avkastning	9,1%	9,5%
Årlig historisk standardavvik	7,8%	8,3%
Avkastning beste kalenderår	46,6%	49,4%
Avkastning verste kalenderår	-24,7%	-28,2%
Årlig forventet markedsavkastning	4,4%	4,8%
Antall positive år	38	38
Antall negative år	9	9
Årlig forventet standardavvik	8,2%	9,2%

Tabellen viser beregnet historisk utvikling og nøkkeltall for den portefølje du har i dag og den foreslåtte strategien i tidsrommet 1973-2021, den forventede avkastningen samt risiko målt ved standardavvik. Standardavviket viser forventet utfallsrom for avkastningen, eller forventede svingninger, både positive og negative. Tallene over er kun basert på markedsavkastning.

Forventet markedsavkastning tar utgangspunkt i en langsiktig realavkastning av en antatt risikofri plasseringsform og aksjemarkedet og er i tråd med de prinsipper som benyttes av Statens Pensjonsfond Utland (SPU) og Finans Norge. Den anvendte metoden følger en såkalt «paritetsteori» der forholdet mellom avkastning og risiko er det samme for alle risikable investeringsformer, noe som betyr at aktivklassene behandles likt og dermed har identisk Sharpe-forhold. Dette betyr med andre ord at forholdet mellom avkastning og risiko er konstant.

Likviditet og innlåsing

Risikotoleranse er stor, tidshorison er lang og likviditetsbehov er vell ivaretatt gjennom ny strategi.

- 74 % av porteføljen har ukentlig handel med oppgjørstid innen 6 virkedager.
- 10 % av porteføljen har månedlig handel med oppgjørstid innen 100 dager. *
- 16 % av porteføljen har en investeringsperiode på 5–10 år og er klassifisert som illikvid.

* Eventuelle investeringer i Medium Term Alternatives i aktivklassen Hedgefond har to års bindingstid og inntil 45 dager oppgjørsperiode

<https://mail.google.com/mail/u/0?ik=8ba864c70e&view=pt&search=all&permthid=thread-f%3A1694485208378214724&siml=msg-f%3A16944852083...> 2/3



18.3.2021

Gmail - Oppfølging referat - Justering av strategi Zander Kaaes Stiftelse



eivind.eivind.pundsnes@kyrre-bergen.no <eivind.pundsnes@gmail.com>

Oppfølging referat - Justering av strategi Zander Kaaes Stiftelse

1 e-post

Sjur Hamre Ottesen <Sjur.Ottesen@formue.no>

17. mars 2021 kl. 14:17

Til: "eivind.pundsnes" <eivind.pundsnes@gmail.com>, "growallem@hotmail.com" <growallem@hotmail.com>, Bjørn

Heradstveit <bjorn@indremisjonshjemmet.no>

Hei igjen Eivind, kopi Gro og Bjørn

I henhold til referat og dialog på møte i går så anbefaler vi en liten justering av strategien hvor vi flytter 10% fra rentefond til Aksjer Norge/Norden (4%), Eiendom (3%) og Private Equity (3%). Overordnet vil da strategi være i henhold Norges Bank sin forvaltning av Oljefondet som har en fordeling med 30% til rentepapirer og 70% til risikoløsninger. Oljefondet har inntil 7% i unotert eiendom og det er et forslag om også å ta inn unoterte aksjer (private equity).

Momenter:

- Diskresjonær avtale
- 10% andel høyrentefond
- Usikret valuta Aksjer Norden og Aksjer Utlend
- Årgangsløsninger innenfor eiendom og private equity som idag

Hører fra dere.

Mvh Sjur

ANBEFALT NY STRATEGI ZANDER KAAES STIFTELSE

<https://mail.google.com/mail/u/0?ik=8ba864c70e&view=pt&search=all&permthid=thread-f%3A1694485208378214724&siml=msg-f%3A16944852083...> 1/1



18.3.2021

Gmail - Oppfølging referat - Justering av strategi Zander Kaaes Stiftelse

Med vennlig hilsen

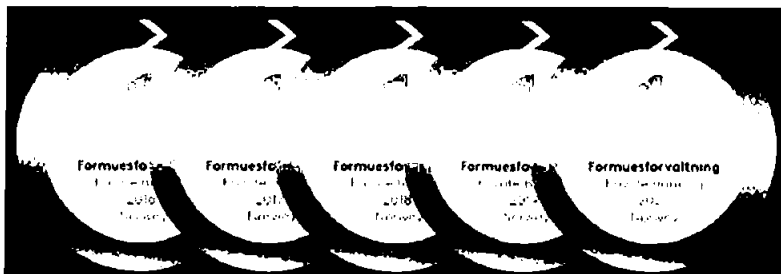
Sjur Hamre Ottesen
Formuesforvalter

Mob: +47 92 043 490

sjur.ottesen@formue.no

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS
Allehelgensgate 2A, 9. etasje Bergen Sentrum
Tlf: +47 24 12 44 00
Faks: +47 24 12 44 01
www.formue.no

<https://formue.no/formueappen/>



SP GW BM

<https://mail.google.com/mail/u/0?ik=8ba864c70e&view=pt&search=all&permthid=thread-f%3A1694485208378214724&simpl=msg-f%3A16944852083...> 3/3



Medlemmer i
Den norske Revisorforening

Ansvarlige revisorer:
Knut Ivar Buck Bråthen
Statsautorisert revisor

Sivert Smedsvig
Statsautorisert revisor

Svein-Egil Rydland
Statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i
Zander Kaaes Stiftelse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har i revidert Zander Kaaes Stiftelse sitt årsregnskap som viser et overskudd på NOK 549 023. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av stiftelsens finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dens resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av stiftelsen slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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.

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



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Det henvises til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger> som inneholder en beskrivelse av revisors oppgaver og plikter.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av stiftelsens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Konklusjon om forvaltning

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi stiftelsen er forvaltet i samsvar med lov stiftelsens formål og vedtektene for øvrig.

Bergen, 14.06.2021

Olstad Revisjon AS

Sivert Smedsvig

Statsautorisert revisor