



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 611 622
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: AF CAPITAL MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Fornebuveien 58
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 09.02.2017 - 31.12.2017

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: KPMG AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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, 06.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	238 296	
Sum kostnader		238 296	
Driftsresultat		-238 296	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		4 290	
Annen finansinntekt		5 112 498	
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4	8 289 197	
Sum finansinntekter		13 405 985	
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig ver	4	99 232	
Annen rentekostnad	3	4 012 641	
Sum finanskostnader		4 111 873	
Netto finans		9 294 112	
Ordinært resultat før skattekostnad		9 055 816	0
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		9 055 816	0
Årsresultat		9 055 816	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		9 055 816	
Totalresultat		9 055 816	
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	9 055 816	
Sum overføringer og disponeringer		9 055 816	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	4	196 330 921	
Sum investeringer		196 330 921	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		2 050 260	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 050 260	
Sum omløpsmidler		198 381 181	0
SUM EIENDELER		198 381 181	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	1, 6	1 500 000	
Overkurs	1, 6	55 292 724	
Sum innskutt egenkapital		56 792 724	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	9 055 816	
Sum opptjent egenkapital		9 055 816	
Sum egenkapital		65 848 540	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	3	132 532 641	
Sum annen langsiktig gjeld		132 532 641	
Sum langsiktig gjeld		132 532 641	0
Betalbar skatt	5		
Sum gjeld		132 532 641	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		198 381 181	0



Årsregnskap 2017

AF Capital Management AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 918 611 622



Resultatregnskap

AF Capital Management AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	09.02 - 31.12.2017
Annen driftskostnad	2	238 296
Sum driftskostnader		238 296
Driftsresultat		-238 296
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen renteinntekt		4 290
Annen finansinntekt		5 112 498
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	4	8 289 197
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	4	99 232
Annen rentekostnad	3	4 012 641
Resultat av finansposter		9 294 112
Ordinært resultat før skattekostnad		9 055 816
Skattekostnad på ordinært resultat	5	0
Ordinært resultat		9 055 816
Ekstraordinære inntekter og kostnader		
Årsresultat		9 055 816
Overføringer		
Avsatt til annen egenkapital	6	9 055 816
Sum overføringer		9 055 816



Balanse

AF Capital Management AS

Eiendeler	Note	2017
Markedsbaserte aksjer	4	196 330 921
Sum investeringer		<u>196 330 921</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 050 260
Sum omløpsmidler		<u>198 381 181</u>
Sum eiendeler		<u>198 381 181</u>



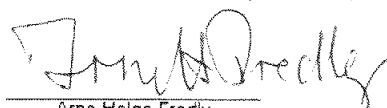
Balanse

AF Capital Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2017
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	1, 6	1 500 000
Overkurs	1, 6	55 292 724
Sum innskutt egenkapital		56 792 724
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	6	9 055 816
Sum opptjent egenkapital		9 055 816
Sum egenkapital		65 848 540
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Annen langsiktig gjeld		
Øvrig langsiktig gjeld	3	132 532 641
Sum annen langsiktig gjeld		132 532 641
Sum gjeld		132 532 641
Sum egenkapital og gjeld		198 381 181

Oslo, 29.06.2018

Styret i AF Capital Management AS


Arne Helge Fredly
styreleder


Gunnar Lytomt Hagen
styremedlem

GH



AF Capital Management AS

918 611 622

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

Aksjer

Beholdning av finansielle omløpsmidler vurderes til virkelig verdi.

Langsiktig gjeld

Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet

Skatt

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

Note 1 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjene i AF Capital Management AS eies 100% av Arne Fredly.

Aksjekapitalen pålydende kr. 1 500 000 består av 100 aksjer á kr. 15 000. Alle aksjer har like rettigheter. I forbindelse med utstedelse av aksjene er det innbetalt overkurs på kr. 55 292 724.

Note 2 Lønn, pensjon, driftskostnader mv.

AF Capital Management har ingen ansatte. De omfattes følgelig ikke av krav til obligatorisk tjenstepensjon, og har ingen ytelser til ledende personer.

Kostnadsført revisjonshonorar i 2017

Revisjonshonorar	0
Honorar for annen bistand	38 081

Note 3 Lån fra aksjonær

Aksjonær Arne Fredly har i forbindelse med etableringen av selskapet lånt AF Capital Management AS kr. 128 520 000. Lånets rentebetingelser er iht. prinsipp om markedsrente og armlengdes avstand.

Note 4 Finansielle omløpsmidler

AF Capital Management AS investerer i børsnoterte aksjer, som vurderes til virkelig verdi ved regnskapsårets slutt. Verdiendringer tas over resultatet som urealisert gevinst eller tap.

	Pareto Bank ASA	Selvaag Bolig ASA
Anskaffelseskost	184 312 724	3 828 232
Virkelig verdi pr. 31.12.2017	192 601 921	3 729 000
Urealisert gevinst(+)/tap(-)	8 289 197	-99 232



AF Capital Management AS

918 611 622

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2017	2016
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	9 055 816	0
Permanente forskjeller	-13 149 088	0
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Skattepliktig inntekt	-4 093 272	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

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

	2017	2016	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-4 093 272	0	4 093 272
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	4 093 272	0	-4 093 272
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	0	0	0
Utsatt skattefordel (23 % / 24 %)	0	0	0

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 6 Egenkapital

	2017
Aksjekapital	1 500 000
Overkurs	55 292 724
Disponering av årsresultat til annen egenkapital	9 055 816
Sum egenkapital	65 848 540



KPMG AS
Søkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i AF Capital Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert AF Capital Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 9 055 816. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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 selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Offiserer i:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforsning

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ålesund	Finnøy	Molde	Strømsund
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandnessjøen	Tromsø
Bodø	Kragerø	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansund	Stavanger	Ålesund



Revisors beretning - 2017
AF Capital Management AS

- 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med 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.

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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo 29. juni 2018
KPMG AS

Svein Wiig
Statsautorisert revisor