



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 076 218
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HOLBERG FONDSFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Lars Hilles gate 19
5008 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 21.02.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 27.02.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	207 495 000	220 779 000
Sum inntekter		207 495 000	220 779 000
Kostnader			
Lønnskostnad	3,4	58 068 000	59 344 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	10	1 139 000	1 204 000
Annen driftskostnad	5,6,7	110 771 000	114 096 000
Sum kostnader		169 978 000	174 644 000
Driftsresultat		37 517 000	46 135 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	8	1 275 000	248 000
Sum finansinntekter		1 275 000	248 000
Annen finanskostnad	8	35 000	0
Sum finanskostnader		35 000	0
Netto finans		1 240 000	248 000
Ordinært resultat før skattekostnad		38 757 000	46 383 000
Skattekostnad på ordinært resultat	9	10 020 000	11 683 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		28 737 000	34 700 000
Årsresultat		28 737 000	34 700 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		28 736 000	34 700 000
Sum overføringer og disponeringer		28 736 000	34 700 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Nettside	10	300 000	656 000
Utsatt skattefordel	9	182 000	162 000
Sum immaterielle eiendeler		482 000	818 000
Varige driftsmidler			
Software	10	667 000	589 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	10	594 000	670 000
Sum varige driftsmidler		1 261 000	1 259 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	11	7 259 000	6 225 000
Sum finansielle anleggsmidler		7 259 000	6 225 000
Sum anleggsmidler		9 002 000	8 302 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	12	20 800 000	20 017 000
Sum fordringer		20 800 000	20 017 000
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	13	68 807 000	64 453 000
Sum investeringer		68 807 000	64 453 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	23 953 000	40 512 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		23 953 000	40 512 000
Sum omløpsmidler		113 560 000	124 982 000
SUM EIENDELER		122 562 000	133 284 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
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	13 861 000	14 314 000
Sum annen langsiktig gjeld		13 861 000	14 314 000
Sum langsiktig gjeld		13 861 000	14 314 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		22 866 000	24 282 000
Betalbar skatt	9	10 041 000	11 728 000
Skyldige offentlige avgifter		5 001 000	3 113 000
Utbytte		28 736 000	34 700 000
Annen kortsiktig gjeld	20	22 056 000	25 147 000
Sum kortsiktig gjeld		88 700 000	98 970 000
Sum gjeld		102 561 000	113 284 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		122 561 000	133 284 000



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 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 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 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 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

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 risikoen, 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 regnskapsestimater 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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, 20. februar 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Trine Hansen Bjerkvik
statsautorisert revisor



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: 9578-5990-4-2269617

IP: 51.174.xxx.xxx

2023-02-20 16:19:13 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ALOB0-L3HE0-EHABT-MS761-AODUV-ED5A8

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

Årsrapport Holberg Fondsforvaltning AS 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Jan Bernhard Waage	BANKID	2023-02-20 13:03 GMT+01
Bengt Gustaf Andreas G Uller	BANKID	2023-02-20 12:50 GMT+01
LIE-NIELSEN, HENRIK	BANKID_MOBILE	2023-02-20 12:30 GMT+01
Muller, Jørgen	BANKID_MOBILE	2023-02-20 12:12 GMT+01
Solbakken, Tone Jørgensen	BANKID_MOBILE	2023-02-20 11:16 GMT+01
Øvrebø, Magny	BANKID_MOBILE	2023-02-20 13:43 GMT+01



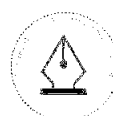
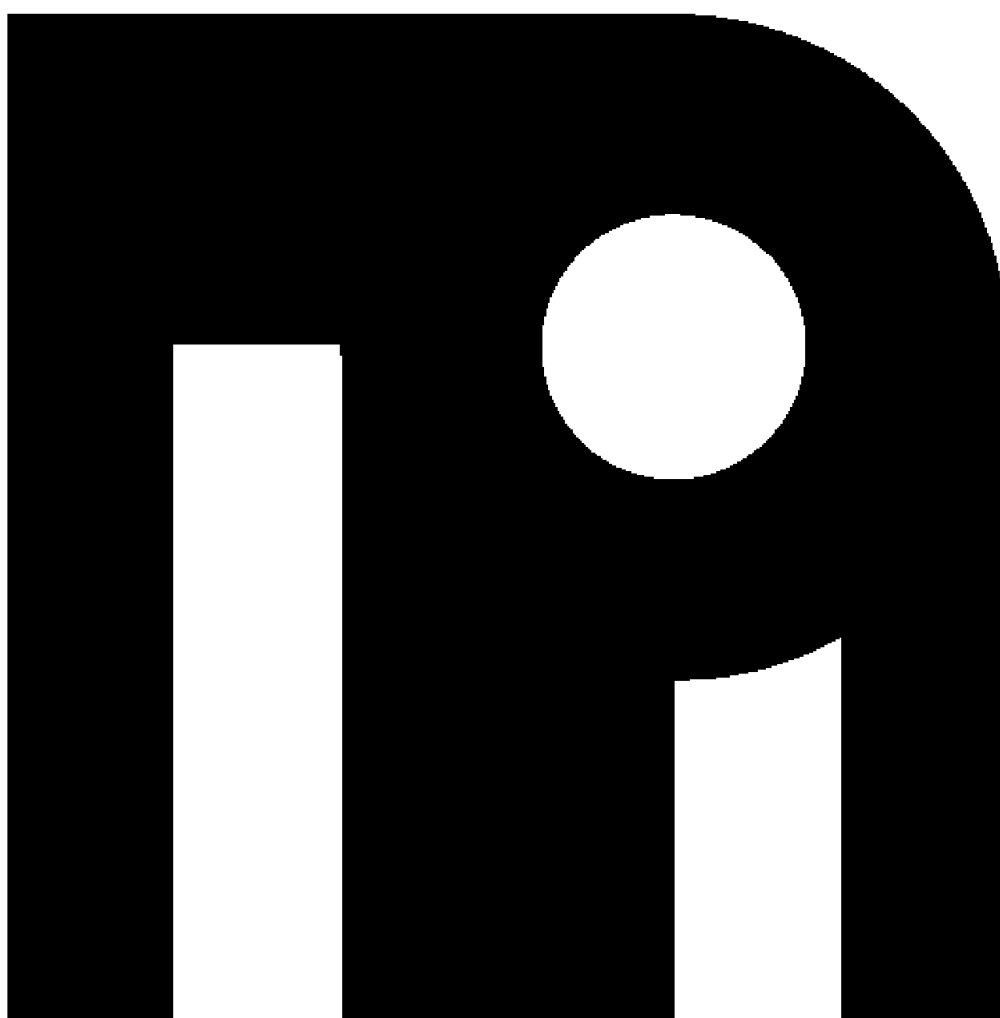
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Årsrapport 2022

HOLBERG FONDSFORVALTNING AS



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Styrets beretning for Holberg Fondsforvaltning 2022

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.

I 2022 ble aksjene til hovedaksjonær Carneo AB overført til Carnegie Holding AB. Ansattes eierskap er beholdt gjennom Holberg Employee Investco AS, Holberg opprettholder sitt "DNA" og kjerneverdier og får samtidig styrket sitt fagmiljø 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, Holberg Kreditt. Fondene er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Verdipapirfondene Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050 ble vedtatt avvirket av forvaltningsselskapets styre 25. november 2022. Finanstilsynet ga tillatelse til avvikling 29. november 2022. Holberg Fondsforvaltning AS er underlagt lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) med forskrifter av 20. juni 2014.

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 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 nominekonto i forbindelse med Holbergs tjenester knyttet til aksjesparkonto (ASK). Eksterne fond i aksjesparekontoene ble avvirket i november 2022.

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, og i 2021 utviklet vi en egen analysemodell for vurdering av bærekraft i selskapene vi er investert i eller kan tenkes å investere i. Modellen heter Tellus og består av 90 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 2022 har vi gjort forbedringer i modellen og gjort nye vurderinger for alle selskapene som ble lagt inn i 2021. I tillegg er alle nye porteføljeselskaper i aksjefondene og Holberg Kreditt lagt inn og gjennomgått i Tellus.



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE

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 skal minimum årlig foreta en redegjørelse av selskapets aktsomhetsvurderinger, som skal offentliggjøres på nettsiden. Første redegjørelse blir publisert innen 30.06.23. Holberg skal ved forespørsel om hvordan Holberg håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser knyttet til selskapets aktsomhetsvurderinger, gi skriftlig informasjon i henhold til lovens krav.

Endringer i 2022

I 2022 har tidligere hovedaksjonær Carneo overført sine aksjer til Carnegie Holding AB. Ansatteierskapsmodell er videreført igjennom ansattes eierskap i Holberg Employee Investco AS (HEI). De ansatte eier 82% av HEI som eier 30% av Holberg Fondsforvaltning AS.

Holberg har også i 2022 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.

Utsiktsfondene ble avviklet i desember 2022.

Selskapets risiko og kapitalbase

Holberg Fondsforvaltning AS hadde en egenkapital på kr 20,0 millioner pr. 31.12.2022. Selskapets balanse består av kr 0,6 millioner i driftsmidler og kr. 1,1 millioner i immaterielle eiendeler. Resterende egenkapital og selskapets arbeidskapital er plassert i Holbergs pengemarkedsfond og bank. Selskapet har ingen rentebærende gjeld. Holberg Fondsforvaltning AS sine inntekter, og tilhørende fordringer, er knyttet til påløpt 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 tilfredsstiller alle lovmessige egenkapitalkrav og selskapet anses tilfredsstillende kapitalisert i forhold til selskapets virksomhet og risiko. Holberg Fondsforvaltning har ved inngangen til 2023 løpende positiv kontantstrøm fra selskapets drift.

Selskapets kontantstrøm

Holberg Fondsforvaltning AS hadde en kontantstrøm fra operasjonell drift på kr 23,9 millioner i 2022. Kontantstrøm til investeringsaktiviteter var kr 5,8 millioner og utbetaling av utbytte på kr 34,7 millioner. Selskapets bankinnskudd er redusert fra kr 40,5 millioner ved inngangen av året til kr 24,0 millioner ved utgangen av 2022.

Selskapets utvikling og resultater

Holberg Fondsforvaltning AS har, i løpet av sine 23 år, etablert seg som en solid og konkurransedyktig aktør i det norske fondsmarkedet. Ved utgangen av regnskapsåret hadde selskapet 27 ansatte, hvorav to vikariat.



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Holberg Fondsforvaltning AS fikk i 2022 et årsresultat på kr 28,7 millioner mot kr 34,7 millioner i 2021. Driftsinntektene var på kr 207,5 millioner i 2022, mot kr 220,8 millioner i 2021.

Selskapets driftskostnader inklusiv godtgjørelse til distributører, rabatter til kunder og avsetning til variabel godtgjørelse var kr 169,9 millioner i 2022, mot kr 174,6 millioner i 2021.

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 28,7 millioner er kr 28,7 millioner avsatt til utbytte.

Egenkapitalen i Holberg Fondsforvaltning pr 31.12.2022 var kr 20,0 millioner. Holberg Fondsforvaltning er underlagt kapitaldekningsforskriftens krav til ansvarlig kapital. Krav til ansvarlig kapital pr 31.12.2022 var kr 15 millioner. Selskapet ansvarlig kapital pr 31.12.2022 var kr 19 millioner (EK justert for immaterielle eiendeler eksklusiv utsatt skattefordel).

Total forvaltningskapital under forvaltning var ved utgangen av 2022 på kr 27,7 milliarder mot kr 26,7 milliarder ved utgangen av 2021. På tross av svake aksjemarkeder er det en økning i forvaltningskapitalen i 2022, økningen består av kundetilganger både i 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. 31.12.2022. 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 31.12.2022 11 kvinnelige medarbeidere, inkludert selskapets administrerende direktør og viseadministrerende direktør, og 16 mannlige. Holberg Fondsforvaltning AS har ett kvinnelig styremedlem og ett kvinnelig varamedlem.

I 2022 signert 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 31.12.2022 er det 50% kvinnelige ledere i Holberg. Holberg har også et langsiktig mål om en kjønnsbalanse på minimum 40% blant porteføljeforvalterne. Kvinneandelen var ved årsskiftet 11%.

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Det totale sykefraværet var på 1,88 % i 2022, mot 2,17 % i 2021. Det har ikke forekommet arbeidsulykker i 2022. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for arbeidsmiljøet.

Selskapet har ved utgangen av 2022 ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

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

Bergen, 20. februar 2023

Styret i Holberg Fondsforvaltning AS


Jan Bernhard Waage
Styreleder


Andreas Uller
Styremedlem


Jørgen Møller
Styremedlem


Henrik Lie-Nielsen
Andelseiervalgt styremedlem


Tone Solbakkén
Andelseiervalgt styremedlem


Magny Øvreås
Administrerende direktør



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Resultatregnskap	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Salginntekt	2	<u>207 484 897</u>	<u>220 779 255</u>
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3, 4	58 067 887	59 344 135
Avskrivning	10	1 139 319	1 204 019
Annen driftskostnad	5, 6, 7	<u>110 770 934</u>	<u>114 096 848</u>
Sum driftskostnader		<u>169 978 140</u>	<u>174 644 002</u>
Driftsresultat		<u>37 516 756</u>	<u>46 135 253</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	8	1 274 592	247 706
Annen finanskostnad	8	35 331	-
Netto finansposter		<u>1 239 261</u>	<u>247 706</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>38 756 017</u>	<u>46 382 959</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	9	<u>10 009 602</u>	<u>11 683 414</u>
Årsresultat		<u>28 746 416</u>	<u>34 699 546</u>
Overføringer og disponeringer			
Lubytte		<u>28 746 416</u>	<u>34 699 546</u>
Sum disponert		<u>28 746 416</u>	<u>34 699 546</u>
Balanse pr 31. desember			
Anleggsmidler	Note	2022	2021
Immaterielle eiendeler			
Nettside	10	299 938	655 936
Løst skattefordel	9	182 256	162 466
Software	10	866 977	589 003
Sum immaterielle eiendeler		<u>1 149 171</u>	<u>1 407 405</u>
Virgje driftsmidler			
Driftskjøre, inventar, verktyg, kontormaskiner ol	10	593 590	670 062
Sum virgje driftsmidler		<u>593 590</u>	<u>670 062</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	11	7 259 455	6 224 403
Sum finansielle anleggsmidler		<u>7 259 455</u>	<u>6 224 403</u>
Sum anleggsmidler		<u>9 002 216</u>	<u>8 301 870</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		-	-
Andre fordringer	12	<u>20 800 484</u>	<u>20 017 315</u>
Sum fordringer		<u>20 800 484</u>	<u>20 017 315</u>
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	13	<u>68 806 579</u>	<u>64 452 567</u>
Sum investeringer		<u>68 806 579</u>	<u>64 452 567</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	<u>23 952 896</u>	<u>40 511 790</u>
Sum omløpsmidler		<u>113 559 958</u>	<u>124 981 671</u>
Sum eiendeler		<u>122 562 174</u>	<u>133 283 541</u>



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



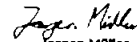
Balanse pr 31. desember	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15, 16	4 000 000	4 000 000
Overkurs	16	4 927 949	4 927 949
Sum innskutt egenkapital		<u>8 927 949</u>	<u>8 927 949</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	11 072 051	11 072 051
Sum opptjent egenkapital		<u>11 072 051</u>	<u>11 072 051</u>
Sum egenkapital		<u>20 000 000</u>	<u>20 000 000</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øving langsiktig gjeld	19	13 861 454	14 314 402
Sum annen langsiktig gjeld		<u>13 861 454</u>	<u>14 314 402</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		22 865 513	24 282 292
Betalbar skatt	9	10 041 452	11 727 545
Skyldige offentlige avgifter		5 001 007	3 112 677
Avsatt utbytte/konsernbidrag		29 736 415	34 699 545
Annen kortsiktig gjeld	20	22 056 323	25 147 079
Sum kortsiktig gjeld		<u>89 700 710</u>	<u>98 969 138</u>
Sum gjeld		<u>102 562 174</u>	<u>113 283 541</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>122 562 174</u>	<u>133 283 541</u>

Bergen, 20. februar 2023

Styret i Holberg Fondsforvaltning AS


Jan Bernhard Waage
Styreleder


Andreas Uller
Styremedlem


Jørgen Møller
Styremedlem


Henrik Lie-Nielsen
Andelsevalgt styremedlem


Tone Solbakken
Andelsevalgt styremedlem


Magny Øvrebo
Administrerende direktør



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk 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 fjorårstallene 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 opptjenes.

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 skattereduserende 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 videresalg 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. Forskuddsbetalinger 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



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Klassifisering av leieavtaler er basert på i hvilken utstrekning risiko og avkastning forbundet med eierskap av en leid 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.

Note 2 Driftsinntekter

Pr. Virksomhetsområde	2022	2021
Fondsforvaltning	207 494 897	220 779 255
Sum driftsinntekter	207 494 897	220 779 255

Note 3 Lønn m.v.

Lønn og annen avgiftspliktig godtgjørelse til administrerende direktør utgjorde kr 3 679 876 i 2022, i tillegg er det er innbetalt pensjon med kr 194 415 i 2022. Administrerende direktør er omfattet av selskapets godtgjørelsesordning for ledende ansatte. Administrerende direktør har avtale om ett års etterlønn ved eventuell avskjedigelse.

Det er kostnadsført kr 450.000 i styrehonorarer i 2022

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

Selskapet har sysselsatt 27 årsverk i 2022. Det var ved utgangen av året 25 ansatte og 2 vikarer.

	2022	2021
Lønn og styrehonorar	43 762 349	45 465 512
Pensjonskostnad	3 769 150	3 476 115
Arbeidsgiveravgift	6 991 434	6 951 645
Finansskatt	2 343 095	2 472 683
Andre personalkostnader	1 201 859	978 180
Sum lønnskostnader	58 067 887	59 344 135

Selskapet er pliktig til å ha pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonsordningen omfatter 25 ansatte og 1 vikar pr 31.12. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om tjenestepensjon.



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



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.

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 compliance- og riskansvarlig 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 internrevisor på årlig basis. Både selskapets generelle variable godtgjørelsesordning og variabel godtgjørelse som er regulert igjennom verdipapirfondloven (Godtgjørelsesordningen), er søkt innrettet slik at den skal fremme god og effektiv bedriftskultur, risikostyring og resultatoppnåelse, 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 (2023), mens 50% tilbakeholdes og fordeles på tre like deler som investeres i Holbergs verdipapirfond, og som utbetales de tre påfølgende år (2024-2026). Variabel godtgjørelse som ble utbetalt i 2022 er opptjent basert på selskapets driftsresultat for 2021, dog ble 50% av variabel godtgjørelse for ledende ansatte, porteføljeforvaltere og compliance tilbakeholdt, mens 1/3 av tilbakeholdt bonus for regnskapsårene 2020, 2019 og 2018 ble utbetalt til ansatte som i aktuelle perioder sorterte inn under Godtgjørelsesordningen.

Samlet brutto godtgjørelse til ansatte i 2022, inklusiv utbetalt variabel godtgjørelse, var kr. 46,3 millioner.

15 av selskapets medarbeidere (fire i ledergruppen, åtte porteføljeforvaltere og 3 compliance- og riskansvarlige) var underlagt Godtgjørelsesordningen i 2022. Samlet utbetalt godtgjørelse i 2022 til ansatte som inngår i selskapets Godtgjørelsesordning var kr. 31,6 millioner, hvorav kr. 12,5 var variabel godtgjørelse (eksklusiv feriepenger) og beses av 50% av variabel til delt godtgjørelse for 2021, samt 1/3 av tilbakeholdt godtgjørelse for årene 2018, 2019 og 2020 inklusiv verdiendring i tilbakeholdelsesperioden.

Note 5 Annen driftskostnad

	2022	2021
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	82 604 017	88 298 681
Annen driftskostnad	28 166 917	25 797 167
Sum annen driftskostnad	110 770 934	114 095 848

Note 6 Godtgjørelse til revisor

Kostnadsført revisjonshonorar:	2022	2021
Lovpålagt revisjon	779 446	548 535
Andre attestasjoner og tjenester	130 815	127 600
Sum	910 261	676 135

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

Note 7 Leieavtaler

Selskapet har ingen finansielle leieavtaler.

	2022	2021
Operasjonelle leieavtaler	2 550 639	2 377 461

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



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Note 8 Finansposter

Finansinntekter	2022	2021
Renteinntekt	1 274 592	231 793
Finansinntekt	0	0
Valutagevinst	0	15 913
Sum finansinntekter	1 274 592	247 706
Finanskostnader	2022	2021
Finanskostnad	0	0
Valutalapp	35 331	0
Sum finanskostnader	35 331	0
Sum finansposter	1 239 261	247 706

Note 9 Skatt

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

	2022	2021
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	10 039 391	11 720 608
Endring i utsatt skatt	-19 790	-37 194
Sum skattekostnad	10 019 602	11 683 414
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	38 756 016	46 382 960
Permanente forskjeller	1 330 634	350 697
Endring i midlertidige forskjeller	79 160	148 776
Årets skattegrunnlag	40 165 810	46 882 434
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt	10 039 391	11 720 608
Sum betalbar skatt i balansen	10 039 391	11 720 608
Oversikt over midlertidige forskjeller:		
Anleggsmidler	729 019	649 860
Sum	729 019	649 860
25 % utsatt skattefordel	182 255	162 465
Balansført verdi utsatt skattefordel	182 255	162 465

Note 10 Varige driftsmidler

	Inventar	IT hardware	IT software	Nettside	Sum
Anskaffelseskost 01.01.22	291 749	754 000	3 712 657	1 608 453	6 366 859
Tilgang 2022	0	186 441	601 422	0	787 863
Ferdig avskrevet i 2022	0	1 831	28 342	53 823	83 996
Anskaffelseskost 31.12.22	291 749	938 610	4 285 737	1 554 630	7 070 726
Akkumulerte avskrivninger 01.01.22	146 891	228 797	3 123 653	952 517	4 451 858
Ordinære avskrivninger 2022	24 000	238 892	520 428	355 998	1 139 319
Tilbakeføring avskrivning ferdig avskrevde driftsmidler	0	1 831	28 342	53 823	87 035
Utg. saldo					0
Akkumulert avskrivning 31.12.22	170 891	465 858	3 615 739	1 254 692	5 507 181
UB Balansført verdi 31.12.22	120 858	472 752	669 997	299 938	1 560 506

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 31.12.2022
Holberg Fondene	42 040	7 259 454	7 259 455

Beholdning av fondsandeler knyttet til selskapets godtgjørelsesordning.



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Note 12 Andre kortsiktige fordringer

	2022	2021
Depositumskonto (Oslokontoret)	150 000	150 000
Fordringer på fondene (forvaltningshonorar)	18 361 743	18 997 910
Forskuddsbetalte kostnader	2 288 741	869 406
Sum andre kortsiktige fordringer	20 800 484	20 017 316

Note 13 Finansielle omløpsmidler

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris inkl reinvestert rente-avkastning	Avkastning 2022	Markedsverdi / bokført verdi 31.12.2022
Holberg Likviditet	611 176	62 035 426	802 973	62 005 092
Holberg Rurik B	5	1 000	-182	818
Holberg Rurik C	5	1 000	-177	823
Sum	611 185	62 037 426	802 614	62 006 733

Andelene er balanseført til markedskurs pr. 31.12.2022.

Beholdning av fondsandeler knyttet til selskapets godtgjøringsordning, som kommer til utdeling i 2023:

Verdipapirfond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi / bokført verdi 31.12.2022
Holberg Fondene	62 857	7 963 930	6 799 953

Beholdning av fondsandeler relatert til variable godtgjørelser opptjent i årene 2019 - 2021 med utbetaling i 2023.

Note 14 Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår bundet innskudd på skattetrekkkonto med kr 2 441 311 samt innbetalt depositum for utleie med kr 102.000. Totalt: kr 2.543.311.

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 18% av HEI, resterende eies av ansatte i Holberg Fondsforvaltning AS. Regnskap vil foreligge på selskapets forretningskontor.

Note 16 Egenkapital

	Egenkapital 01.01.2022	Årsresultat 2022	Utbytte 2022	Egenkapital 31.12.2022
Aksjekapital	4 000 000			4 000 000
Overkurs	4 927 949			4 927 949
Annen egenkapital	11 072 051	28 736 415	28 736 415	11 072 051
Sum egenkapital	20 000 000	28 736 415	28 736 415	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. Holberg Likviditet har både lav renterisiko og lav kredittisiko.



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



Note 18 Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Holberg Fondsforvaltning er underlagt verdipapirfondslovens krav til ansvarlig kapital. Da HFF har konsesjon til å drive aktiv forvaltning er selskapet også underlagt ICAAP-regelverket for verdipapirhandelen. HFF har ingen diskresjonære porteføljer pr 31.12.2021, og har dermed ingen markedsrisiko jfr ICAAP-regelverket.

Ansvarlig kapital	01.01.2023	2022	2021
Bekført aksjekapital	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Bekført annen egenkapital	16 000 000	16 000 000	16 000 000
- Immaterielle eiendeler	-966 915	-966 915	-1 244 939
Sum ansvarlig kapital	19 033 085	19 033 085	18 755 061
Holberg Fondsforvaltning sitt kapitalkrav skal være det høyeste av:			
	01.01.2023	2022	2021
1. Startkapitalkrav			
Minstekrav 125.000 euro	1 313 000	1 313 000	1 251 000
+ Tilleggskrav 0,02% av forvaltningskapital over 250 MEUR	5 008 865	5 008 865	4 779 500
Startkapitalkrav	6 321 865	6 321 865	6 030 500
2. Faste kostnader			
25% av fjorårets faste kostnader, se vedlegg 1	16 500 000	15 000 000	14 700 000
3. ICAAP			
Pilar 1			
Kredittkspenning - beregningsgrunnlag standardmetoden	102 656 851	102 656 851	99 872 868
8% kapitalkrav	8 212 548	8 212 548	7 989 829
Pilar 2.			
Operasjonell risiko, residual	8 287 452	6 787 452	6 710 171
Sum beregnet minstekrav ansvarlig kapitalkrav etter ICAAP	16 500 000	15 000 000	14 700 000
Holberg minstekrav til ansvarlig kapital	16 500 000	15 000 000	14 700 000
Beregnet beregningsgrunnlag	206 250 000	187 500 000	183 750 000
Ansvarlig kapital i % av beregningsgrunnlag	9,2%	10,2%	10,2%

Krav til ansvarlig kapital for 2023 basert på faste kostnader for 2022

Bruttoinntekter	207 494 897
- resultat før skatt	38 756 016
- finansresultat	-1 239 261
- variabelt vederlag i nk engangsvederlag	18 635 852
- variabelt vederlag kunder/distributører	82 604 017
- variabelt element depotomkostnader	3 390 000
Sum fradrag	142 146 624
Beregnet faste kostnader	65 348 272
25 %	16 337 068
Kapitalkrav 2023, avrundet	16 500 000

Note 19 Annen langsiktig gjeld

	2022	2021
Avsatt variabel godtgjørelse iht. godtgjørelsesforskriften	13 759 454	14 224 402
Depositum	102 000	90 000
Sum annen langsiktig gjeld	13 861 454	14 314 402

Tilbakeholdt variabel godtgjørelses opptjent i 2019, 2020 og 2021 med utbetaling etter 2022, se også note 4. Deler av beløpet er plassert i Holbergfond pr 31.12, se note 11 finansielle anleggsmidler.

Note 20 Annen kortsiktig gjeld

	2022	2021
Skyldig variabel godtgjørelse	14 724 869	19 848 555
Avsatt styrehonorar	535 950	434 715
Skyldige feriepenger	5 090 374	3 787 891
Annen kortsiktig gjeld	1 705 130	1 075 918
Sum annen kortsiktig gjeld	22 056 323	25 147 079

Note 21 Klientmidler

Selskapet oppbevarer midler som tilhører klienter (klientmidler) tilknyttet aksjesparekontoer. Klientmidlene utgjør pr 31.12.2022

	Klientmidler	Klientansvar	Netto klientansvar
Bankinnskudd	9 695 979	9 695 979	-
Verdipapirer	449 592 370	449 592 370	-



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

Document ID:
9F0A871F5CB3486BA553E2BBB41696EE



KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12

Holberg Fondsforvaltning AS

2022

Tall i hele 1000 kr	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	38 756	46 383
Betalt skatt i perioden	-11 728	-8 089
Ordinære avskrivninger	1 139	1 204
Netto reinvesterte renter	-328	-1 462
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	-1 417	4 716
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-2 465	9 197
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	23 958	51 949
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-788	-540
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	62 980	45 963
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-68 009	-45 450
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 818	-27
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsemdrag/utbytte	-34 700	-24 208
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-34 700	-24 208
Netto endring i likvider i året	-16 559	27 714
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	40 512	12 798
Kontanter og bankinnskudd per 31.12	23 953	40 512