



# Brønnøysundregistrene

---

## **Brønnøysundregistrene**

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: [firmapost@brreg.no](mailto:firmapost@brreg.no) Internett: [www.brreg.no](http://www.brreg.no)

Organisasjonsnummer: 974 760 673



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Avkastning fra investeringer	1	467 881	639 542
Renteinntekter		386	533
Andre finansinntekter			-14
<b>Sum inntekter</b>		<b>468 267</b>	<b>640 062</b>
<b>Kostnader</b>			
Honorarer	2	11 664	12 811
Avgift Stiftelsestilsynet		4 640	4 640
<b>Sum kostnader</b>		<b>16 304</b>	<b>17 451</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>451 964</b>	<b>622 611</b>
Utdelinger/tilskudd	3	63 000	59 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>63 000</b>	<b>59 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-63 000</b>	<b>-59 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til bunden egenkapital		77 793	112 722
Avsatt til / overført fra fri egenkapital		311 171	450 889
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer			-351
Sum fordringer			-351
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	1	3 777 607	3 311 752
Sum investeringer		3 777 607	3 311 752
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		-10 263	66 980
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		-10 263	66 980
Sum omløpsmidler		3 767 345	3 378 381
SUM EIENDELER		3 767 345	3 378 381
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Grunnkapital		1 200 000	1 200 000
Beholdning av egne aksjer		688 794	611 001
Sum innskutt egenkapital		1 888 794	1 811 001
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fri egenkapital		1 878 551	1 567 380



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sum opptjent egenkapital		1 878 551	1 567 380
Sum egenkapital		3 767 345	3 378 381
Sum langsiktig gjeld		0	0
Sum gjeld		0	0
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 767 345</b>	<b>3 378 381</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 408560

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 977 124 786  
Organisasjonsform: Stiftelse  
Foretaksnavn: PROFESSOR MORGENSTIERNES FOND  
Forretningsadresse: Postboks 1131 Blindern  
co Unifor  
0317 OSLO

**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: Hans Jørgen Stang  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.05.2021

**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, 28.06.2021



Organisasjonsnr: 977 124 786  
PROFESSOR MORGENSTIERNES FOND

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Avkastning fra investeringer	1	467 881	639 542
Renteinntekter		386	533
Andre finansinntekter			-14
<b>Sum inntekter</b>		<b>468 267</b>	<b>640 062</b>
<b>Kostnader</b>			
Honorarer	2	11 664	12 811
Avgift Stiftelsestilsynet		4 640	4 640
<b>Sum kostnader</b>		<b>16 304</b>	<b>17 451</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>451 964</b>	<b>622 611</b>
Utdelinger/tilskudd	3	63 000	59 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>63 000</b>	<b>59 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-63 000</b>	<b>-59 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til bunden egenkapital		77 793	112 722
Avsatt til / overført fra fri egenkapital		311 171	450 889
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>388 964</b>	<b>563 611</b>



Organisasjonsnr: 977 124 786  
PROFESSOR MORGENSTIERNES FOND

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer			-351
Sum fordringer			-351
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	1	3 777 607	3 311 752
Sum investeringer		3 777 607	3 311 752
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		-10 263	66 980
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		-10 263	66 980
Sum omløpsmidler		3 767 345	3 378 381
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 767 345</b>	<b>3 378 381</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Grunnkapital		1 200 000	1 200 000
Beholdning av egne aksjer		688 794	611 001
Sum innskutt egenkapital		1 888 794	1 811 001
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fri egenkapital		1 878 551	1 567 380
Sum opptjent egenkapital		1 878 551	1 567 380
Sum egenkapital		3 767 345	3 378 381
Sum langsiktig gjeld		0	0
Sum gjeld		0	0



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

3 767 345

3 378 381



Organisasjonsnr: 977 124 786  
PROFESSOR MORGENSTIERNES FOND

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

**Note**

**Ytelser til ledende personer**

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

**Ytelser til daglig leder**

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

**Note**

**Antall årsverk i regnskapsåret**

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

**Note**

**Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



PKF ReVisjon AS



Revisjon &  
rådgivning

Til styret i Professor Morgenstiernes fond

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING FOR 2020

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### *Konklusjon*

---

Vi har revidert årsregnskapet til Professor Morgenstiernes fond. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, 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 rettvisende bilde av stiftelsens finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 (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.

#### *Øvrig informasjon*

---

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av styrets redegjørelse, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Tel • +47 22 78 28 00 • [www.pkf.no](http://www.pkf.no)

PKF ReVisjon AS • Sandstuveien 70, Pb. 199 Manglerud, 0612 Oslo • Org./revisornr. 983 773 370

Medlem av Den norske Revisorforening

PKF ReVisjon AS er medlem av PKF International Limited, et nettverk av juridisk uavhengige selskaper, og fraskriver seg ethvert ansvar for arbeid eller manglende arbeid utført av et annet individuelt selskapsmedlem eller annet selskap.



PKF ReVisjon AS

**PKF**

Revisjon &  
rådgivning

## Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) 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 avvirket.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

## **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

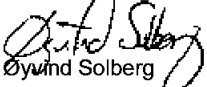
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi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

Oslo, 1. juni 2021

PKF REVISJON AS

  
Øyvind Solberg  
statsautorisert revisor



## Styrets redegjørelse 2020

### Professor Morgenstiernes Fond

"Professor Morgenstiernes vikarfond til støtte for professorers vitenskapelige studier" ble opprettet av professor Bredo Morgenstieme og hustru Bertha, født Schjelderup. Den disponible del av avkastningen anvendes til vitenskapelige stipend til en (unntaksvis to) forsker(e) ved Universitetet i Oslo innen samfunnsfag og/eller humaniora. Samme person kan unntaksvis motta midler fra legatet flere ganger.

Stiftelsen har ingen ansatte, og virksomheten forurenses ikke det ytre miljø.

Stiftelsen inngikk i 2017 fornyet avtale med UNIFOR - Forvaltningsstiftelsen for fond og legater ved Universitetet i Oslo om kapitalforvaltningen og administreringen av stiftelsens midler.

Revisor bekreftet i sin oppsummering etter årsoppgjørrevisjonen for 2019 at UNIFORs rutiner og interne kontroll gjennom 2019 har fungert tilfredsstillende for alle vesentlige formål, og at det i forbindelse med interimrevisjonen for 2020 ikke er funnet forhold som endrer dette.

Styret mener at årsregnskapet gir et rett bilde av fondets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret bekrefter at personvernforordningen (GDPR) er i ivaretatt i driften av stiftelsen.

Stiftelsen drives fra Oslo og er gjennom UNIFOR medlem av Stiftelsesforeningen og Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer (NORSIF).

Oslo, 25.05.2021

Styret i Professor Morgenstiernes Fond

<hr/> Bjame Borgersen styreleder	<hr/> Anders Elverhøy styremedlem	<hr/> Øyvind Østerud styremedlem
<hr/> Christina Stray styremedlem	<hr/> Stine Marie Ulven styremedlem	<hr/> Benedicte Elisabeth Bakke Agerup styremedlem



<b>Årsregnskap 2020</b>			
Professor Morgenstiernes Fond			
Org.nr. 977 124 786			
<b>Resultatregnskap</b>			
<b>Avkastning på kapital</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Avkastning fra investeringer	1	467 881	639 542
Renteinntekter		386	533
Andre finansinntekter		0	-14
Sum avkastning på kapital		<u>468 267</u>	<u>640 062</u>
<b>Administrasjonskostnader</b>			
Honorarer	2	11 664	12 811
Avgift Stiftelsestilsynet		4 640	4 640
Sum administrasjonskostnader		<u>16 304</u>	<u>17 451</u>
Resultat før utdelinger		<u>451 964</u>	<u>622 611</u>
Utdelinger/tilskudd	3	63 000	59 000
Årsresultat		<u>388 964</u>	<u>563 611</u>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til bunden egenkapital		77 793	112 722
Avsatt til / overført fra fri egenkapital		311 171	450 889
Sum overføringer		<u>388 964</u>	<u>563 611</u>
Professor Morgenstiernes Fond		Side 2	



<b>Årsregnskap 2020</b>			
Professor Morgenstiernes Fond			
Org.nr. 977 124 786			
<b>Balanse</b>			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Andre kortsiktige fordringer		0	-351
Sum fordringer		<u>0</u>	<u>-351</u>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte plasseringer	1	<u>3 777 607</u>	<u>3 311 752</u>
Sum investeringer		<u>3 777 607</u>	<u>3 311 752</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		<u>-10 263</u>	<u>66 980</u>
Sum omløpsmidler		<u>3 767 345</u>	<u>3 378 381</u>
Sum eiendeler		<u>3 767 345</u>	<u>3 378 381</u>



<b>Årsregnskap 2020</b>			
Professor Morgenstiernes Fond			
Org.nr. 977 124 786			
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Bunden egenkapital</b>			
Grunnkapital		1 200 000	1 200 000
Bunden egenkapital		688 794	611 001
Sum bunden egenkapital		<u>1 888 794</u>	<u>1 811 001</u>
<b>Fri egenkapital</b>			
Fri egenkapital		1 878 551	1 567 380
Sum fri egenkapital		<u>1 878 551</u>	<u>1 567 380</u>
Sum egenkapital		<u>3 767 345</u>	<u>3 378 381</u>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Sum egenkapital og gjeld		<u>3 767 345</u>	<u>3 378 381</u>
Oslo, 25.05.2021			
Styret i Professor Morgenstiernes Fond			
_____ Bjarne Borgersen styreleder	_____ Anders Elverhøi styremedlem	_____ Øyvind Østerud styremedlem	
_____ Christina Stray styremedlem	_____ Stine Marie Ulven styremedlem	_____ Benedicte Elisabeth Bakke Agerup styremedlem	
Professor Morgenstiernes Fond			Side 4



## Noter til regnskapet for 2020

### Professor Morgenstiernes Fond

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, stiftelsesloven og god regnskapsskikk i Norge.

Prinsipp for inntektsføring: Avkastning på investert kapital inntektsføres etter opptjeningsprinsippet. Avkastning beregnes netto og består av både realiserte og urealiserte gevinster og tap.

Prinsipp for kostnadsføring: Styrets vedtak om utdelinger blir kostnadsført i året de blir vedtatt.

Prinsipp for verdifulvering av investeringer: Markedsbaserte plasseringer i fond som inngår i en handelsportefølje vurderes til markedsverdi på balansedagen. Ved beregning av gevinst/tap benyttes gjennomsnittlig anskaffelseskost. Markedsbaserte plasseringer i valuta omregnes til balansedagens kurs.

Prinsipp for vurdering av gjeld: Gjeld som forfaller innen et år er klassifisert som kortsiktig gjeld. Vedtatte utdelinger som ikke er utbetalt i samme år som vedtaket, blir ført som kortsiktig gjeld.

#### Styrets vurdering av årsregnskapet

Fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet. Det foreligger ingen opplysninger som er av betydning for å bedømme stiftelsens stilling og resultat utover det som fremkommer i regnskapet. Så langt styret kjenner til er det ingen usikkerhet knyttet til årsregnskapet. Det har ikke inntruffet ekstraordinære forhold eller vesentlige hendelser som påvirker årsregnskapet etter balansedagen.

#### Note 1. Forvaltning av stiftelsens midler

Stiftelsen har vedtatt å følge en investeringsstrategi som fokuserer på kostnadseffektiv og bærekraftig forvaltning. Den strategiske vektingen er satt til 65 % i aksjer og 35 % i renter, og det er vedtatt å kun benytte globale fond. Det meste av stiftelsens midler forvaltes i indeksnære aksje- og obligasjonsfond hos Storebrand og KLP. Styret har vurdert investeringsstrategien og funnet å videreføre denne.

Forvaltningen av stiftelsens midler følger Statens Pensjonsfond Utlands prinsipper for ansvarlige investeringer og etiske kriterier. I tillegg har styret vedtatt at det skal søkes å unngå investeringer i selskaper som produserer og distribuerer fossilt brensel innen utgangen av 2021. Denne målsetningen ble oppnådd i 2019. Videre er det en målsetning at FNs 17 bærekraftsmål skal innarbeides som en integrert del av investeringsstrategien.

En global markedsportefølje med den vedtatte strategiske vektingen mellom aksjer og renter ga i 2020 en avkastning på 10 %, og stiftelsens egen avkastning for en indeksnær portefølje kan avvike noe fra dette. Styret bedømmer avkastningen for 2020 som tilfredsstillende. Samlet årlig forvaltningskostnad utgjør ca. 0,1 %. Styret legger til grunn en normalisert avkastning for inneværende år.

Historisk kostpris er virkelig kostnad for stiftelsen ved kjøp av andelene i fondene på investeringene ved tegning.

	Historisk kostpris	Markedsverdi 2020	Verdiendring i 2020
Andeler i Storebrand-fond	1 528 887	2 009 892	244 836
Andeler i KLP-fond	1 537 447	1 762 751	217 535
Oppnådd rabatt i fond			1 640

I tillegg kommer det alternative investeringer med en verdi per 31.12.2020 på kr. 4 965 og en verdiendring på kr. 3 871.



## Noter til regnskapet for 2020

### Professor Morgenstiernes Fond

#### **Note 2. Honorarer**

Stiftelsen har ingen ansatte. Det ble i 2020 utbetalt NOK 0 i honorar til styret.

Honoraret ellers gjelder revisjonshonorar belastet med NOK 2 505 og honorar til UNIFOR belastet med NOK 9 158.

#### **Note 3. Utdelinger til stiftelsens formål**

Stiftelsen følger normalt en utdelingsplan som innebærer at inntil 2,5 % av gjennomsnittlig kapital siste 10 år kan deles ut til formålet. Dette sikrer stabile og forutsigbare utdelinger selv i år med negativ avkastning. I 2020 ble det delt ut NOK 63 000 fra stiftelsen. Utdelte midler som ikke er benyttet og returnert stiftelsen, utgjorde NOK 0.