



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 744 879
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TRONDHEIM KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Steinåsen 43
7049 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Oddvar Sæther
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2021

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, 21.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	6	19 851	15 794
Sum kostnader		19 851	15 794
Driftsresultat		-19 851	-15 794
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		375	544
Annen finansinntekt			1 854 647
Sum finansinntekter		375	1 855 191
Nedskrivning av finansielle eiendeler		19 721 544	
Sum finanskostnader		19 721 544	
Netto finans		-19 721 169	1 855 191
Ordinært resultat før skattekostnad		-19 741 019	1 839 397
Ordinært resultat etter skattekostnad		-19 741 019	1 839 397
Årsresultat		-19 741 019	1 839 397
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra fond			
Ordinært utbytte	3		1 818 623
Udekket tap		-19 741 019	
Annen egenkapital			20 774
Sum overføringer og disponeringer		-19 741 019	1 839 397



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2	9 200 000	27 066 744
Sum finansielle anleggsmidler		9 200 000	27 066 744
Sum anleggsmidler		9 200 000	27 066 744
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer			1 854 647
Sum fordringer			1 854 647
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		55 912	30 963
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		55 912	30 963
Sum omløpsmidler		55 912	1 885 610
SUM EIENDELER		9 255 912	28 952 354
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3,4	3 433 861	3 247 541
Overkurs	3	5 822 051	23 865 416
Sum innskutt egenkapital		9 255 912	27 112 957
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3		20 774



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum opptjent egenkapital			20 774
Sum egenkapital	3	9 255 912	27 133 731
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Utbytte			1 818 623
Sum kortsiktig gjeld			1 818 623
Sum gjeld		0	1 818 623
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		9 255 912	28 952 354



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	11	22 990 512	
Sum inntekter		22 990 512	
Kostnader			
Lønnskostnad	1	16 798 589	
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	111 944	
Annen driftskostnad	1,11	11 905 681	
Sum kostnader		28 816 214	
Driftsresultat		-5 825 702	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		130 080	
Annen finansinntekt		6 175	
Sum finansinntekter		136 255	
Annen rentekostnad		13	
Annen finanskostnad		1 396	
Sum finanskostnader		1 409	
Netto finans		134 846	
Ordinært resultat før skattekostnad		-5 690 855	0
Skattekostnad på ordinært resultat		-1 413 495	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 277 360	0
Årsresultat		-4 277 360	0
Minoritetsinteresser		19 676	
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 257 684	
Overføringer til/fra annen egenkapital			



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	2	340 914	
Utsatt skattefordel	3	3 382 749	
Sum immaterielle eiendeler		3 723 663	
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	138 292	
Sum varige driftsmidler		138 292	
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		238 439	
Sum finansielle anleggsmidler		238 439	
Sum anleggsmidler		4 100 394	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 872 008	
Andre fordringer		272 752	
Sum fordringer		2 144 760	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	10 773 736	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 773 736	
Sum omløpsmidler		12 918 496	0
SUM EIENDELER		17 018 890	0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (3 433 861 aksjer à kr 1,00)	5,10	3 433 861	
Overkurs	5	7 599 747	
Sum innskutt egenkapital		11 033 608	
Opptjent egenkapital			
Minoritetsinteresser		50 989	
Sum opptjent egenkapital		50 989	
Sum egenkapital		11 084 597	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 172 024	
Skyldige offentlige avgifter		1 376 032	
Annen kortsiktig gjeld		3 386 237	
Sum kortsiktig gjeld		5 934 293	
Sum gjeld		5 934 293	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		17 018 890	0



STYRETS ÅRSBERETNING FOR TRONDHEIM KAPITALFORVALTNING AS 2020

Trondheim Kapitalforvaltning AS er ett holdingselskap som eier 99,5% av aksjer i Forte Fondsforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet i Trondheim kommune.

Selskapet har ingen ansatte og verken selskapet eller konsernet forurensar det ytre miljø.

Selskapet skrev ned verdiene på aksjene i datterselskapet Forte Fondsforvaltning med kr 19 721 544, slik at selskapets årsresultat ble ett underskudd på kr 19 741 020

Forte Fondsforvaltning AS har konsesjon til å drive fem verdipapirfond. Foretaket har også konsesjon til å drive aktiv forvaltning og investeringsrådgivning.

Året 2020 ble, som for andre foretak, preget av Covid-19 for Forte Fondsforvaltning. Pandemien førte med seg historisk urolige markeder gjennom særlig mars og april. Konsernets fond ble sterkt påvirket, både gjennom utslag i avkastningen og innløsnings.

Myndighetenes smitteverntiltak har medført nye arbeidsmåter. Etter 12. mars har hjemmekontor vært en del av hverdagen i selskapet – i perioder for alle ansatte og andre perioder gjennom skiftordninger på kontoret. I hovedsak har dette fungert bra, men for enkelte it-systemer har vi ikke fått gjennomført hjemmekontorløsning før på nyåret i 2021.

Smitteverntiltakene har gitt utfordringer med å gjennomføre planer på salgssiden. Kundemøter har i deler av året måttet gjennomføres over video, mens større arrangementer har blitt avlyst. Særlig i kontakten med mulige nye kunder oppleves det som en betydelig ulempe å avholde møter digitalt.

For konsernet var den mest dramatiske konsekvensen av pandemien at Forte Kreditt måtte legges ned. Andelseierne i fondet har fått betydelige tap som følge av turbulensen i markedet for kredittobligasjoner i 2020. Også for foretaket har stengningen av Forte Kreditt vært en belastning i form av tapte inntekter, stor ressursbruk og omdømmeutfordringer. Salget av fondets siste papirer i november og Finanstilsynets tilsynsrapport fra desember markerer slutten på en vanskelig prosess, og gir oss mulighet til å rette blikket fremover.

Konsernets øvrige fond ble naturligvis også sterkt preget av markedsutslagene gjennom våren 2020. Allikevel ble avkastningen positiv for FORTE Norge, FORTE Global, FORTE Obligasjon og FORTE Pengemarked. Det henvises til årsberetning for FORTEfondene for en nærmere beskrivelse av det enkelte fonds utvikling gjennom 2020.

Samlet ble verdien av kapital under forvaltning redusert fra 3,35 milliarder til 2,55 milliarder i løpet av året. Ettersom konsernets inntekter er nær proporsjonale med fondenes forvaltningskapital har dette gitt et negativt utslag i konsernets resultat, slik at 2020 endte med et årsresultat for konsernet på minus 4 277 361,-. Som vi fikk demonstrert i 2020 er den største risikoen for konsernet er et stort fall i aksje- og obligasjonsmarkedene og/eller innløsning i våre fond, og dermed et vesentlig fall i forvaltningskapital. Selskapet og konsernet som sådan har ikke vesentlig finansiell risiko og er ikke finansiert med gjeld. Selskapets eiendeler består av bankinnskudd.

Konsernet er avhengig av å skape vekst i kapital under forvaltning for å nå en tilfredsstillende lønnsomhet. Strategien for Forte er rettet inn mot å skape en slik vekst, og vi er posisjonert for dette uten å måtte pådra oss en vesentlig økning i kostnadene. De viktigste grepene vil være forsterket innsats på salg og markedsføring, og lansering av nye fond i både først og andre halvår av 2021.

Styrets budsjett for 2021 er basert på våre beste anslag, men vi understreker at det er usikkerhet knyttet til estimatene. Usikkerheten gjelder særlig utviklingen i aksje- og obligasjonsmarkedene. Et



betydelig fall i markedet kan gi et vesentlig negativt utslag i våre fonds forvaltningskapital. Usikkerheten er symmetrisk – markedene kan også utvikle seg bedre enn det budsjettet bygger på.

Selskapet og konsernet hadde ved årsslutt en tilfredsstillende likviditet og egenkapitalandel på 65 prosent i konsernet. Kontantstrømsanalysen gir et riktig bilde av foretakets operasjonelle aktivitet. Ved årsslutt var konsernets ansvarlige kapital på 7 353 148 kr. I tillegg er det gjennomført en kapitalforhøyelse i februar 2021, slik at konsernet har blitt styrket. Styret mener derfor forutsetningene for videre drift er til stede.

Konsernet har et godt arbeidsmiljø og forholdsvis lavt sykefravær. Det har ikke vært skader eller ulykker i selskapet. Bedriftens virksomhet medfører ikke miljøforurensing av betydning. Ved utgangen av året hadde konsernet 11 ansatte, hvorav to på deltid. Tre av de ansatte er kvinner.

Styret mener at årsregnskapene gir et rettviseende bilde av Trondheim Kapitalforvaltning AS eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Trondheim 25. mars 2021

Tor Albert Thommesen
Styreleder

Jon Steinar Eide
styremedlem

Oddvar Sæther
Styremedlem

Margrethe Markussen
Styremedlem



Konsern

Balanse pr. 31. desember 2020

Trondheim kapitalforvaltning AS

Morselskap					Konsern	
2020	2019	Note	2020	2019		
EIENDELER						
Anleggsmidler						
Immatrielle eiendeler						
0	0	2	340 914	413 621	Konsesjon, patenter, lisense mv	
0	0	3	3 382 749	1 969 254	Utsatt skattefordel	
0	0		3 723 663	2 382 875	Sum immatrielle eiendeler	
Varige driftsmidler						
0	0	2	138 292	39 559	Driftsløsøre, inventar, verktøy mv	
0	0		138 292	39 559	Sum varige driftsmidler	
Finansielle anleggsmidler						
9 200 000	27 066 744		0	0	Investering i datterselskap	
0	0		238 439	226 776	Investering i aksjer og andeler	
9 200 000	27 066 744		238 439	226 776	Sum finansielle anleggsmidler	
9 200 000	27 066 744		4 100 394	2 649 210	Sum anleggsmidler	
Omløpsmidler						
Fordringer						
0	0		1 872 008	2 621 228	Kundefordringer	
0	0		272 752	206 048	Andre fordringer	
0	1 854 647		0	0	Konsernfordringer	
0	1 854 647		2 144 760	2 827 276	Sum fordringer	
55 912	30 963	4	10 773 736	14 743 188	Bankinnskudd, kontanter mv	
55 912	30 963		10 773 736	14 743 188	Sum bankinnskudd, kontanter mv	
55 912	1 885 610		12 918 496	17 570 464	Sum omløpsmidler	
9 255 912	28 952 354		17 018 890	20 219 674	Sum eiendeler	



Konsern

Balanse pr. 31. desember 2020

Trondheim Kapitalforvaltning AS

Morselskap			Konsern	
2020	2019	Note	2020	2019
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
3 433 861	3 247 541	Aksjekapital (3 433 861 aksje a kr 1)	5,1 3 433 861	3 247 541
5 822 051	23 865 416	Overkurs	5 7 600 005	10 181 069
9 255 912	27 112 957	Sum innskutt egenkapital	11 033 866	13 428 610
0	20 774	Annen egenkapital	0	0
0	0	Minoritetsinteresser	5 50 731	61 748
0	20 774	Sum opptjent egenkapital	50 731	61 748
9 255 912	27 133 731	Sum egenkapital	11 084 597	13 490 358
Gjeld				
Kortsiktig gjeld				
0	0	Leverandørgjeld	1 172 024	1 571 289
0	0	Skyldige offentlige avgifter	1 376 032	1 328 465
0	1 818 623	Utbytte	0	1 827 194
0	0	Annen kortsiktig gjeld	3 386 237	2 002 368
0	1 818 623	Sum kortsiktig gjeld	5 934 293	6 729 316
0	1 818 623	Sum gjeld	5 934 293	6 729 316
9 255 912	28 952 354	Sum egenkapital og gjeld	17 018 890	20 219 674

Trondheim 25. mars 2021

Tor Albert Thommesen
styrets leder

Margrethe Markussen
styremedlem

Oddvar Sæther
styremedlem

Jon Steinar Eide
styremedlem



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

KONTANTSTRØMANALYSE

Konsern

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-5 690 855	2 463 572
- Periodens betalte skatt	0	0
+ Ordinære avskrivninger	111 944	163 475
+/- Endring i kundefordringer	749 220	-116 989
+/- Endring i leverandørgjeld	-399 265	-278 243
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 344 496	-2 044 788
= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 884 460	187 027
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+/- investering i driftsmidler	-137 969	-29 482
Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-137 969	-29 482
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- periodens utbetalte utbytte	-1 818 623	
+ Innbetalinger av egenkapital	1 871 600	
Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	52 977	0
= Netto endring i kontanter mv	-3 969 452	157 545
+ Beholdning av kontanter 01.01.	14 743 188	14 585 643
= Kontantbeholdning 31.12.	10 773 736	14 743 188

Morselskap

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	- 19 741 020	1 839 397
+ Nedskrivning av anleggsmidler	19 721 544	0
+ Ordinære avskrivninger	0	0
+/- Endring i kundefordringer	0	0
+/- Endring i leverandørgjeld	0	0
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	0	397 479
= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-19 628	2 236 876
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+/- investering i driftsmidler	0	0
Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- periodens utbetalte utbytte	-1 818 623	-2 240 803
+ Innbetalinger av egenkapital	1 863 200	0
Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	44 577	-2 240 803
= Netto endring i kontanter mv	24 949	-3 927
+ Beholdning av kontanter 01.01.	30 963	34 890
= Kontantbeholdning 31.12.	55 912	30 963

Noter for Trondheim Kapitalforvaltning AS



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

Driftsinntekter

Honorar- og provisjonsinntekter beregnes på bakgrunn av inngåtte forvaltningsavtaler og fondsvedtekter, og inntektsføres ihht kontraktperioden.

Omløpsmidler/kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som faller til betaling innen et år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet: omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler/Langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Bankinnskudd

Bankinnskudd inkluderer bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Ansetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige fordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og eventuelt ligningsmessig underskudd til framføring, ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller og underskudd til framføring som ikke kan utlignes, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom framtidig skattepliktig inntekt. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet, og underskudd til framføring, begrunnes med antatt framtidig inntjening. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, oppføres netto i balansen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret. (25 % i 2020 og 25 % i 2019)

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

Noter for Trondheim Kapitalforvaltning AS



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Aksjene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Mottatt utbytte/konsernbidrag resultatføres i utgangspunktet som inntekt, men bare i den grad mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet ikke overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet. Mottatt utbytte/konsernbidrag som overstiger dette beløpet føres til reduksjon av anskaffelseskost. Morselskapet regnskapsfører mottatt utbytte/konsernbidrag det samme året som datterselskapet avsetter beløpet.

Aksjer i tilknyttede selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Egenkapitalmetoden tilsier at vår andel av årsresultatet i det tilknyttede selskapet, fratrukket avskrivning på merverdier, resultatføres i konsernregnskapet. Verdien av investeringen i balansen reguleres med resultatandelen med fradrag for eventuelt utbytte. Interne gevinster elimineres.

Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

Eliminering av interne poster

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Noter for Trondheim Kapitalforvaltning AS



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 1 – Lønnskostnad

Konsernet (morselskapet) har hatt 11(0) årsverk i regnskapsåret.

Spesifikasjon av lønnskostnader (konsern)	I år	I fjor
Lønn	13 750 800	12 612 014
Arbeidsgiveravgift	2 392 602	2 463 168
Pensjonskostnader	583 869	355 607
Andre lønnsrelaterte ytelser	71 318	152 633
Totalt	16 798 589	15 583 421

Det er ikke utbetalt lønn til daglig leder eller styrehonorar

Honorar til revisor

	Selskap	Konsern
Revisjon	19 851	245 605
Attestasjonsoppgaver	0	98 838
Skatterådgivning	0	36 850
Andre tjenester	0	350 730
Samlet honorar til revisor	19 851	732 023

alle beløp er inkl. mva

Pensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning for konsernets ansatte jfr. lov om obligatorisk tjenstepensjon. Foretaket har etablert en tjenstepensjonsordning som tilfredsstillende kravene i loven.

Pensjonsordningen er en innskuddsbasert ordning. Premieinnbetalingene til denne ordningen kostnadsføres løpende. Det blir derfor ingen balanseføring for denne pensjonsordningen.

Noter for Trondheim Kapitalforvaltning AS



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 2 - Avskrivning på varige driftsmidler (konsern)

	Konsesjoner, patenter, lisenser o.l.	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1	2 191 656	266 798	2 458 454
+ Tilgang	0	137 969	137 969
- Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	2 191 656	404 767	2 596 423
Akk. av/nedskr. pr 1/1	1 778 035	227 239	2 005 274
+ Ordinære avskrivninger	72 707	39 237	111 944
+ Avskr. på oppskrivning	0	0	0
- Tilbakeført avskrivning	0	0	0
+ Ekstraord nedskrivninger	0	0	0
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	1 850 742	266 476	2 117 218
Balanseført verdi pr 31/12	340 914	138 292	479 205
Prosentats for ord.avskr	20-33	20-33	

Note 3 - Skattekostnad på ordinært resultat

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt (morselskap)

Resultat før skattekostnad	-19 741 019
+/- Endr. forskj. som ikke inngår i grl. uts. skatt/sk.fordel	0
+/- Permanente forskjeller	19 721 544
= Grunnlag for årets skattekostnad	-19 475
+/- Endr. forskj, som inngår i grl. uts. skatt/skattefordel	0
+/- Endring i underskudd, kreditfradrag mv til fremføring	19 475
= Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0
= Skattepl. inntekt (gr.lag for betalbar skatt i balansen)	0

Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	0
+/- Endring i utsatt skatt/skattefordel	- 4 284

Utsatt skattefordel blir ikke balanseført i regnskapet**Betalbar skatt i balansen**

Betalbar skatt i skattekostnaden	0
= Betalbar skatt i balansen	0

Noter for Trondheim Kapitalforvaltning AS



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Utsatt skatt/utsatt skattefordel (morselskap)

	2020	2019
+ Driftsmidler inkl. goodwill	0	0
- Skattem. fremførbar underskudd	911 600	892 125
= Grunnlag utsatt skattefordel	- 911 600	892 125
Utsatt skattefordel	200 552	196 267

Av forsiktighetsprinsipp er ikke utsatt skattefordel bokført i regnskapet

Note 3 - Skattekostnad på ordinært resultat

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt (Konsern)

Resultat før skattekostnad	-5 690 855
+/- Endr. forskj. som ikke inngår i grl. uts. skatt/sk.fordel	0
+/- Permanente forskjeller	17 400
= Grunnlag for årets skattekostnad	-5 673 455
+/- Endr. forskj, som inngår i grl. uts. skatt/skattefordel	-72 995
+/- Endring i underskudd, kreditfradrag mv til fremføring	5 600 460
= Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0
= Skattepl. inntekt (gr.lag for betalbar skatt i balansen)	0

Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	0
+/- Endring i utsatt skatt/skattefordel	-1 413 495
= Skattekostnad (grunnlag for årets skattekostnad x sats)	-1 413 495
= Skattekostnad i resultatregnskapet	-1 413 495

Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	0
= Betalbar skatt i balansen	0

Utsatt skatt/utsatt skattefordel (Konsern)

	2020	2019
+ Driftsmidler inkl. goodwill	-32 827	-105 822
- Skattem. fremf. underskudd	-14 409 771	-8 663 320
Skattemessig underskudd som ikke kan utlignes	911 600	892 125
= Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel	-13 530 998	-7 877 017
Bokført utsatt skattefordel	3 382 749	1 969 254



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 4 - Bankinnskudd, kontanter o.l. (konsernn og morselskap)

Skattetrekkinnnskudd for konsernet utgjør pr 31.12. i år kr 878 449 og utgjorde pr 31.12. i fjor kr 863 216. Morselskapet har ingen bundne bankinnskudd.

Note 5 - Egenkapital

Selskapet har 3 433 861 aksjer pålydende kr 1 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør kr 3 433 861.

Selskapet har bare en aksjeklasse og har følgende to aksjonærer:

Navn	Foretaksnr	Antall	Eierandel
3T Produkter Holding AS	963 339 127	2 415 457	74,34 %
Eidax AS	959 685 401	1 018 404	25,66 %
Sum		3 433 861	

Trondheim Kapitalforvaltning AS er datterselskap av 3T produkter Holding AS. Konsernregnskapet til 3T Produkter Holding AS, kan fås utlevert på forretningsadressen. Vestre Rosten 80, 7075 Tiller.

Endring egenkapital (morselskap)

	Aksjekapital / selskapskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	3 247 541	23 865 416	20 774	27 133 731
-Årets resultat		-19 720 245	-20 774	-19 741 019
Emisjon	186 320	1 676 880	0	1 863 200
Pr 31.12.	3 433 861	5 822 051	0	9 255 912

Endring egenkapital (Konsern)

	Aksjekapital / selskapskapital	Overkurs	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
Pr 1.1.	3 247 541	10 181 069	61 748	13 490 358
-Årets resultat		-4 257 945	-19 416	- 4 277 361
Utbytte				
Emisjon	186 320	1 676 880	8 400	1 871 600
Pr 31.12.	3 433 861	7 600 005	50 732	11 084 597

Noter for Trondheim Kapitalforvaltning AS



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 6 - Transaksjoner med nærstående parter (Konsern)

Forte Fondsforvaltning AS leier lokaler av Kjøpmannsgt 32 AS som er datterselskap av 3T Produkter Holding AS, som er aksjonær i Trondheim Kapitalforvaltning AS.

Forte Fondsforvaltning AS eller Trondheim Kapitalforvaltning AS har ingen mellomværende med 3T Produkter Holding AS pr. 31.12.20.

Kostnader betalt til nærstående:

2019

Husleie 698 952,- Kjøpmannsgt 32 AS

2020

Husleie 653 046,- Kjøpmannsgt 32 AS

Alle inntekter i konsernet er basert på forvaltningen av fondene. Forvaltningsprovisjonen fra fondene forvaltet av Forte Fondsforvaltning AS er priset basert på fondenes vedtekter. Se ellers note 11 om informasjon om inntekter.

Note 7 - Finansiell risiko (Konsern)

Det er ingen finansiell risiko knyttet til virksomheten i selskapet. Selskapet driver ikke utlån, og investerer overskuddslikviditet kortsiktig i bankinnskudd.

Note 8 – Likvidetsrisiko (Konsern)

Annen kortsiktig gjeld består hovedsakelig av skyldig lønn, skattetrekk og arbeidsgiveravgift. Selskapet har plassert overskuddslikviditet kortsiktig som bankinnskudd.

Selskapet foretar investeringer på vegne av kunder med oppgjør direkte mellom kunders VPS og bankkonti. Selskapet har avtale med DNB som fører alle oppgjørstjenester og er kontofører for alle fond som det forvaltes midler for. Eventuell risiko for oppgjør og transaksjoner er overført til depotbanken og selskapet har kunders midler og verdipapirer helt adskilt fra egen virksomhet.

Note 9 – Markedsrisiko (Konsern)

Risiko for fondsselskapet kan være av markedsmessig art, ved endringer i finansmarkedene eller ved endringer i rammebetingelser. Det presiseres at det normalt er betydelig risiko knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

Noter for Trondheim Kapitalforvaltning AS



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 10 – Kapitaldekning (Konsern)

	2020	2019
Egenkapital	11 084 597	13 454 334
Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefordel	-3 382 749	-1 969 254
Konsesjoner, patenter o.l.	-340 914	-413 621
Fradrag minoritetsinteresser	- 7 786	-26 075
Ansvarlig kapital	7 353 148	11 045 384
Risikovektet kapital	8 399 902	8 418 931
Kapitaldekning	87,54 %	131,20 %

Spesifikasjon av risikovektet kapital

Risikovekt	Kapital før risikovekting	20 %	100 % Risikovektet kapital 2020
Bankinnskudd	10 773 736	10 773 736	2 154 747
Øvrige fordringer	2 144 761		2 144 761
Anleggsmidler	4 100 394		4 100 394
Sum risikovektet kapital	17 018 891	10 773 736	6 245 155 8 399 902

Selskapet har i tillegg krav om at ansvarlig kapital skal oversige 25 % av faktiske faste kostnader foregående år.

	2020
Faste kostnader 2019	22 465 023
25 % av faste kostnader	5 616 256
Ansvarlig kapital	7 353 148
Overdekning av ansvarlig kapital	1 736 892

Beregning av faste kostnader

	2020	2019
-/+ Resultat før skatt	5 690 855	-2 463 572
+ Drift- og finansinntekter	23 126 767	31 372 134
- Variable kostnader	-6 165 801	-6 443 539
= Faste kostnader	22 651 821	22 465 023



Trondheim Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 11 – Honorarer (Konsern)

	2020	2019
Forvaltningshonorar	22 990 512	28 887 703
Tegning/Innløsningshonorar		2 247 481
	-	
Sum driftsinntekter	22 990 512	31 135 184
Distribusjonskostnader	3 896 528	6 170 685

Note 12 - Klientmidler og klientansvar (Konsern)

Selskapet oppbevarer per 31.12.2020 TNOK 3 863 i klientmidler knyttet til aktiv forvaltning. Klientansvaret utgjør TNOK 3 826. Beløpet fremkommer ikke i selskapets balanse.

Noter for Trondheim Kapitalforvaltning AS



Årsregnskap 2020

Signers:

Name	Method	Date
Thommesen, Tor-Albert	BANKID	2021-03-26 10:26
Sæther, Oddvar	BANKID	2021-03-26 07:34
Eide, Margrethe M.	BANKID	2021-03-26 12:27
Eide, Jon Steinar	BANKID	2021-03-26 08:47

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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



Til generalforsamlingen i Trondheim Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Trondheim Kapitalforvaltning AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Trondheim Kapitalforvaltning AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Trondheim Kapitalforvaltning AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 og konsernet 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17B, Postboks 6365 Torgard, NO-7492 Trondheim
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Trondheim Kapitalforvaltning AS



Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å 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 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.

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

(2)



Uavhengig revisors beretning - Trondheim Kapitalforvaltning AS



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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.

Trondheim, 25. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lædre, Rune Kenneth Snæbjörnsson	BANKID_MOBILE	2021-03-25 10:00

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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