



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: 12.02.2021

### 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, 13.03.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	9	174 784 000	164 398 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>174 784 000</b>	<b>164 398 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	10	51 066 000	49 996 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	1 115 000	907 000
Annen driftskostnad	11,12, 16	90 930 000	86 589 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>143 111 000</b>	<b>137 492 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>31 673 000</b>	<b>26 906 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt	15	630 000	904 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>630 000</b>	<b>904 000</b>
Annen finanskostnad	15	72 000	42 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>72 000</b>	<b>42 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>558 000</b>	<b>862 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>32 231 000</b>	<b>27 768 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	8 131 000	7 104 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>24 100 000</b>	<b>20 664 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>24 100 000</b>	<b>20 664 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		24 100 000	20 664 000
Overføringer til/fra annen egenkapital			1 986 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>24 100 000</b>	<b>22 650 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	2,13	1 171 000	1 428 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 171 000</b>	<b>1 428 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	1 533 000	1 767 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 533 000</b>	<b>1 767 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	3	5 863 000	4 131 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>5 863 000</b>	<b>4 131 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>8 567 000</b>	<b>7 326 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	17	18 836 000	17 191 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>18 836 000</b>	<b>17 191 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter	4	63 847 000	49 040 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>63 847 000</b>	<b>49 040 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	12 798 000	17 571 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>12 798 000</b>	<b>17 571 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>95 481 000</b>	<b>83 802 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>104 048 000</b>	<b>91 128 000</b>



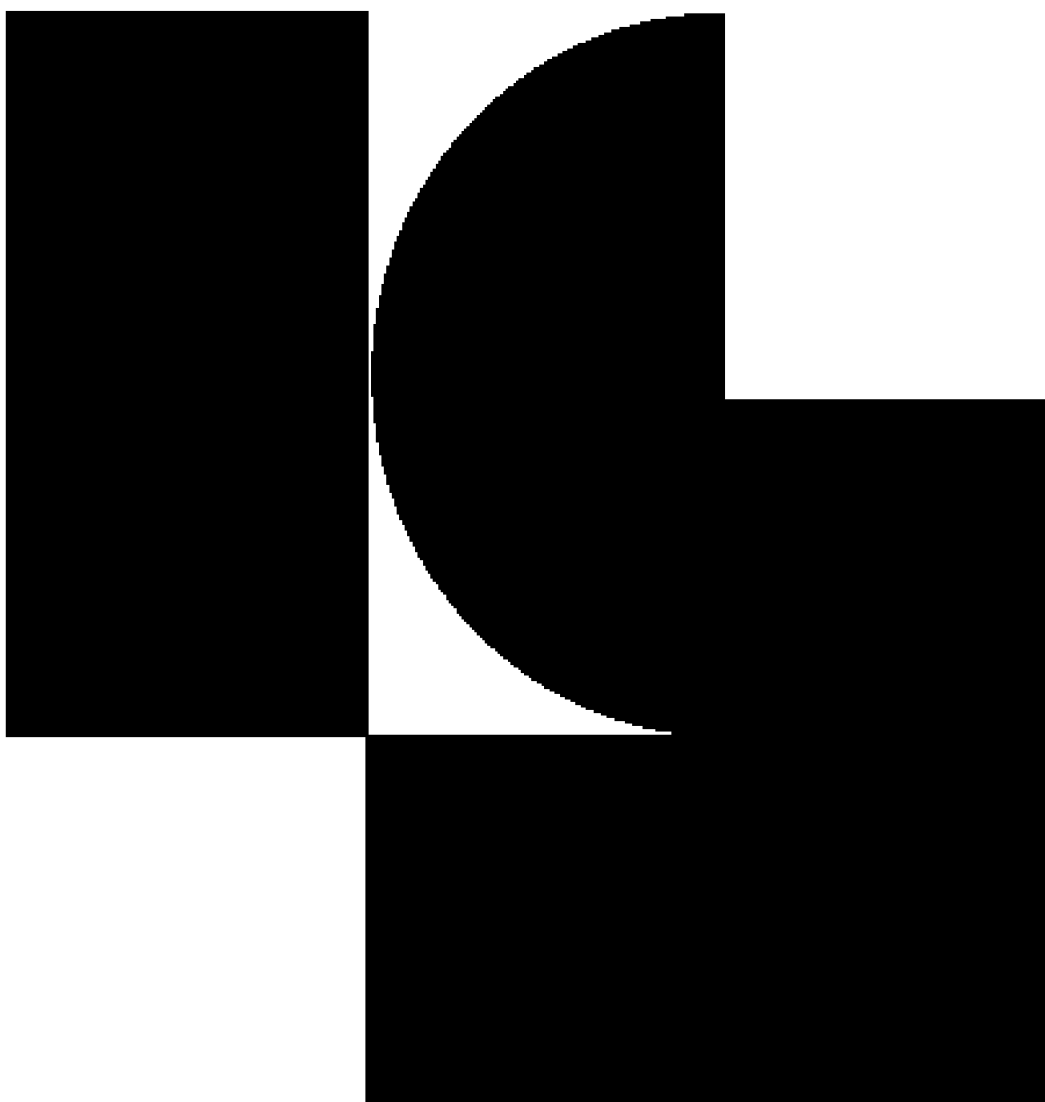
## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	6	4 000 000	4 000 000
Overkurs	7	4 928 000	4 928 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	11 072 000	11 072 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	19	11 253 000	8 631 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>11 253 000</b>	<b>8 631 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>11 253 000</b>	<b>8 631 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		19 567 000	17 039 000
Betalbar skatt	13	8 089 000	7 045 000
Skyldige offentlige avgifter		2 960 000	2 845 000
Utbytte	7	24 208 000	20 664 000
Annen kortsiktig gjeld	18	17 971 000	14 903 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>72 795 000</b>	<b>62 496 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>84 048 000</b>	<b>71 127 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>104 048 000</b>	<b>91 127 000</b>



# Årsrapport

HOLBERG FONDSFORVALTNING AS





## Styrets beretning for Holberg Fondsförvaltning 2020

### Selskapets virksomhet

Holberg Fondsförvaltning 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. Holberg Fondsförvaltning AS er 100 % eiet av Holberg Forvaltning AS.

Holberg Fondsförvaltning 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, Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050. Fondene er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Fondsförvaltningsvirksomhet 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 Fondsförvaltning AS forvalter tre nasjonale fond og er dermed også underlagt lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) med forskrifter av 20. juni 2014.

Holberg Fondsförvaltning AS har i tillegg tillatelse til å drive aktiv forvaltning jfr verdipapirhandelloven §2-1 første ledd nr. 4 samt tilleggsjenesten oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. Holberg Fondsförvaltning 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 nomineekonto i forbindelse med Holbergs tjenester knyttet til aksjesparkonto (ASK).

Holberg er en aktiv fondsförvalter 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 enkelt 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.

### Holberg inngår partnerskap med svenske Carneo

20 år etter etableringen har Holberg tatt strategiske grep og styrket selskapets posisjon som aktiv forvalter i det nordiske markedet.

Etter en bred og grundig prosess konkluderte styret i Holberg Forvaltning, aksjonærer og ansatte i Holberg med at svenske Carneo vil være den rette partneren for å utvikle et allerede sterkt selskap videre til beste for Holbergs kunder. Carneo kjøper, sammen med ansatte i Holberg, samtlige aksjer i Holberg Fondsförvaltning AS.

Styret ser på Carneo som en sterk og aktiv eier for Holberg, med betydelig kompetanse og erfaring innen fondsförvaltningsbransjen og en god løsning for å kunne opprettholde Holbergs "DNA", samtidig som Holberg kan dra nytte av kompetanse fra en større og nordisk gruppering.

Holberg blir dermed en del av Nordens største uavhengige gruppering av aktive forvaltere.

Transaksjonen forutsetter godkjennelse fra hhv Finanstilsynet og Konkurransetilsynet.

### Selskapets risiko og kapitalbase

Holberg Fondsförvaltning AS hadde en egenkapital på kr 20,0 millioner pr. 31.12.2020. Selskapets balanse består av kr 0,4 millioner i investerte driftsmidler og kr. 2,3 millioner i immaterielle eiendeler. Resterende egenkapital er plassert i pengemarkedsfond/bank og selskapets arbeidskapital. Selskapet har ingen rentebærende gjeld. Holberg Fondsförvaltning AS sine inntekter, og dermed fordringer, er knyttet til påløpt forvaltningshonorar i de verdipapirfond som Holberg Fondsförvaltning AS er forretningsfører for. Selskapets balansenmessige risikoeksponering anses som lav. Holberg Fondsförvaltning AS sine løpende driftsinntekter vil påvirkes av aksje- og rentemarkedets utvikling samt kundetilgang og -avgang i verdipapirfondene.

Som forretningsfører for verdipapirfond er Holberg Fondsförvaltning AS eksponert for operasjonell risiko. Operasjonell risiko er søkt kontrollert med metodisk risikostyring og internkontroll samt forsikringsordninger.



Holberg Fondsforvaltning tilfredsstillende alle lovmessige egenkapitalkrav og selskapet anses tilfredsstillende kapitalisert i forhold til selskapets virksomhet og risiko. Holberg Fondsforvaltning har ved inngangen til 2020 løpende positiv kontantstrøm fra selskapets drift.

## Selskapets kontantstrøm

Holberg Fondsforvaltning AS hadde en kontantstrøm fra operasjonell drift på kr 31,3 millioner i 2020. Kontantstrøm til investeringsaktiviteter var kr -15,4 millioner og utbetaling av utbytte på 20,7 MNOK. Selskapets bankinnskudd ble redusert fra kr 17,6 millioner ved inngangen av året til kr. 12,8 ved utgangen av 2020.

## Selskapets utvikling og resultater

Holberg Fondsforvaltning AS har, i løpet av sine 21 år, etablert seg som en mellomstor aktør i det norske fondsmarkedet. Ved utgangen av regnskapsåret hadde selskapet 26 ansatte, hvorav ett vikariat.

Holberg Fondsforvaltning AS fikk i 2020 et årsoverskudd på kr 24,1 millioner mot kr 20,7 millioner i 2019. Driftsinntektene var på kr 174,8 millioner i 2020, mot kr 164,4 millioner i 2019.

Selskapets driftskostnader inklusiv godtgjørelse til distributører, rabatter til kunder og avsetning til variabel godtgjørelse var kr 143,1 millioner i 2020, mot kr 137,5 millioner i 2019.

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 årsoverskuddet på kr 24,1 millioner er kr 23,7 millioner avsatt til utbytte og kr 0,4 til konsernbidrag.

Egenkapitalen i Holberg Fondsforvaltning pr 31.12.2020 var kr 20,0 millioner. Holberg Fondsforvaltning er underlagt kapitaldekningsforskriftens krav til ansvarlig kapital. Krav til ansvarlig kapital pr 31.12.2020 kr 15,0 millioner. Selskapet ansvarlig kapital var kr 17,8 millioner (EK justert for immaterielle eiendeler eksklusiv utsatt skattefordel).

Total forvaltningskapital under forvaltning var ved utgangen av 2020 på kr 24,2 milliarder mot kr 21,4 milliarder ved utgangen av 2019. Økning i forvaltningskapital kommer av gode aksjemarkeder og resultater for aksjefondene samt god kundetilgang spesielt i rentefondene.

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. 31.12.2020. 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 i dag 9 kvinnelige medarbeidere, inkludert selskapets administrerende direktør og viseadministrerende direktør, og 17 mannlige medarbeidere, hvorav en på vikariat. Holberg Fondsforvaltning AS har ett kvinnelig styremedlem og ett kvinnelig varamedlem.

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Det totale sykefraværet var på 1,0 % i 2020, mot 2,8 % i 2019. Det har ikke forekommet arbeidsulykker i 2020. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for arbeidsmiljøet.

Selskapet har ved utgangen av 2020 ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

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



Bergen, 12. februar 2021

Per Magne Bårdsgjerde  
Styreleder

Eivind Hadler-Olsen  
Styremedlem

Henrik Lie-Nielsen  
Styremedlem

Frances Eaton  
Andelseiervalgt styremedlem

Åsmund Bjørndal Heen  
Andelseiervalgt styremedlem

Magny Øvrebo  
Administrerende direktør



## Resultatregnskap

	Note	2020	2019
<b>Driftsinntekter</b>			
Salgsinntekt	9	<u>174 783 942</u>	<u>164 398 294</u>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	10, 23	51 066 300	49 996 161
Avskrivning	2	1 114 878	906 593
Annen driftskostnad	11, 12, 16	<u>90 929 363</u>	<u>86 589 197</u>
Sum driftskostnader		<u>143 110 541</u>	<u>137 491 951</u>
Driftsresultat		<u>31 673 401</u>	<u>26 906 343</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt	15	629 619	904 356
Annen finanskostnad	15	<u>71 244</u>	<u>42 316</u>
Netto finansposter		<u>558 375</u>	<u>862 040</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>32 231 776</u>	<u>27 768 383</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	<u>8 131 239</u>	<u>7 103 829</u>
<b>Årsresultat</b>		<u>24 100 537</u>	<u>20 664 554</u>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte		23 721 215	20 664 554
Konsernbidrag		<u>379 323</u>	
Sum disponert		<u>24 100 538</u>	<u>20 664 554</u>




## Balanse pr 31. desember

	Note	2020	2019
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Nettside	2	1 045 372	1 360 643
Utsatt skattefordel	13	125 272	67 352
Software	2	1 160 627	1 437 076
Sum immaterielle eiendeler		<u>2 331 271</u>	<u>2 865 071</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	2	372 640	330 123
Sum varige driftsmidler		<u>372 640</u>	<u>330 123</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i aksjer og andeler	3	5 862 778	4 130 745
Sum finansielle anleggsmidler		<u>5 862 778</u>	<u>4 130 745</u>
Sum anleggsmidler		<u>8 566 689</u>	<u>7 325 939</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		-	-
Andre fordringer	17	18 836 033	17 190 572
Sum fordringer		<u>18 836 033</u>	<u>17 190 572</u>
<i>Investeringer</i>			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	4	63 846 831	49 040 239
Sum investeringer		<u>63 846 831</u>	<u>49 040 239</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	12 798 281	17 570 733
Sum omløpsmidler		<u>95 481 145</u>	<u>83 801 544</u>
Sum eiendeler		<u>104 047 834</u>	<u>91 127 483</u>



Balanse pr 31. desember	Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	6, 7	4 000 000	4 000 000
Overkurs	7	4 927 949	4 927 949
Sum innskutt egenkapital		<u>8 927 949</u>	<u>8 927 949</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	7	<u>11 072 051</u>	<u>11 072 051</u>
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>
<b>Gjeld</b>			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Øvrig langsiktig gjeld	19	<u>11 253 278</u>	<u>8 630 745</u>
Sum annen langsiktig gjeld		<u>11 253 278</u>	<u>8 630 745</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		19 566 570	17 039 309
Betalbar skatt	13	8 089 108	7 044 739
Skyldige offentlige avgifter		2 960 675	2 845 162
Avsatt utbytte/konsernbidrag		24 207 527	20 664 552
Annen kortsiktig gjeld	18	<u>17 970 675</u>	<u>14 902 975</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>72 794 555</u>	<u>62 496 737</u>
Sum gjeld		<u>84 047 833</u>	<u>71 127 483</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>104 047 834</u>	<u>91 127 483</u>

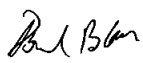
Bergen, 12. februar 2021

  
Per Magne Bårdsgjerde  
Styreleder

  
Eivind Hadler-Olsen  
Styremedlem

  
Henrik Lie-Nielsen  
Styremedlem

  
Frances Eaton  
Andelseiervalgt styremedlem

  
Åsmund Bjørndal Heen  
Andelseiervalgt styremedlem

  
Magny Øvrebo  
Administrerende direktør



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12

### Holberg Fondsförvaltning AS

Tall i hele 1000 kr	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skatt	32 232	27 768
Betalt skatt i perioden	-7 045	-7 725
Ordinære avskrivninger	1 115	907
Verdiendring finansielle instrument	-1 740	-670
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	2 527	2 536
Endring i andre tidsavgrensingsposter	4 247	-169
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>31 337</b>	<b>22 647</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Investeringer i varige driftsmidler	-566	-1 471
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	29 487	38 315
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-44 366	-34 853
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-15 445</b>	<b>1 990</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetaling av konsemdrag/utbytte	-20 665	-23 026
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-20 665</b>	<b>-23 026</b>
Netto endring i likvider i året	-4 773	1 611
<b>Kontanter og bankinnskudd per 01.01</b>	<b>17 571</b>	<b>15 960</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd per 31.12</b>	<b>12 798</b>	<b>17 571</b>



## 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 forårstallene 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 reverserer 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**

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 Varige driftsmidler

	IT				Sum
	Inventar	hardware	IT software	Nettside	
Anskaffelseskost 01.01.20	520 451	270 263	3 296 531	1 549 120	5 636 365
Tilgang 2020	0	183 665	322 688	59 333	565 685
Ferdig avskrevet i 2020	174 727	324 660	0	0	499 387
<b>Anskaffelseskost 31.12.20</b>	<b>345 724</b>	<b>129 268</b>	<b>3 619 219</b>	<b>1 608 453</b>	<b>5 702 663</b>
Akkumulerte avskrivninger 01.01.20	291 665	168 924	1 859 455	188 476	2 508 520
Ordinære avskrivninger 2020	50 854	90 284	599 136	374 604	1 114 878
Tilbakeføring avskrivning ferdig avskrevde driftsmidler	174 727	324 660	0	0	499 387
Utg. saldo					0
<b>Akkumulert avskrivning 31.12.20</b>	<b>167 792</b>	<b>-65 452</b>	<b>2 458 591</b>	<b>563 080</b>	<b>3 124 011</b>
<b>UB Balanseført verdi 31.12.20</b>	<b>177 932</b>	<b>194 720</b>	<b>1 160 628</b>	<b>1 045 373</b>	<b>2 578 653</b>

Økonomisk levetid	10 år	3 år	3 - 5 år	5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær

## Note 3 Finansielle anleggsmidler

Beholdning av fondsandeler knyttet til selskapets godtgjørelsesordning.

Verdipapirfond	Antall	Kostpris	Markedsverdi
	Andeler		31.12.2020
Holberg Fondene	31 274	4 532 155	5 862 778

Variable godtgjørelses opptjent i 2018 og 2019 med utbetaling etter 2021 for selskapets ledende ansatte, porteføljevaltere og ansatte med vesentlige kontrolloppgaver jfr. godtgjørelsesforskriften krav om tilbakeholdelse av 50% av variabel godtgjørelse med plassering i selskapets fond for utbetaling over de tre pågående år. Tilsvarende gjeldspost inngår i note 19 langsiktig gjeld.

## Note 4 Finansielle omløpsmidler

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris	Avkastning	Markedsverdi/
			2020	beført verdi
Holberg Likviditet	588 930	58 530 846	498 783	59 971 651

Andelene er balanseført til markedskurs pr. 31.12.2020.

Beholdning av fondsandeler knyttet til selskapets godtgjørelsesordning, som kommer til utdeling i 2021:

Verdipapirfond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi/
			beført verdi
Holberg Fondene	35 238	3 760 674	3 875 180

Variabel godtgjørelse opptjent i årene fra 2017 - 2019 med utbetaling i 2021 for selskapets ledende ansatte, porteføljevaltere og ansatte med vesentlige kontrolloppgaver jfr. godtgjørelsesforskriften krav om tilbakeholdelse av 50% av variabel godtgjørelse for det enkelte regnskapsår for slike medarbeidere og med investering i Holbergs verdipapirfond. Tilsvarende beløp inngår i posten skyldig variabel godtgjørelse, jfr note 18.

## Note 5 Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår bundet innskudd på skattetrekkskonto med kr 1 305 765 samt innbetalt depositum for utleie med kr 115 500. Totalt: kr 1 421 265.

## Note 6 Antall aksjer, aksjeeiere

Holberg Fondsforvaltning AS har en aksjekapital pålydende kr 4 000 000 fordelt på 40 000 aksjer pålydende 100. Holberg Fondsforvaltning AS er et 100% eiet datterselskap av Holberg Forvaltning AS. Morselskapet, Holberg Forvaltning AS, har forretningskontor i Lars Hillesgate 19, Bergen. Regnskap foreligger på selskapets forretningskontor.

## Note 7 Egenkapital

	Egenkapital	Årsresultat 2020	Konsem-	Utbytte 2020	Egenkapital
	01.01.2020		bidrag 2020		31.12.2020
Aksjekapital	4 000 000				4 000 000
Overkurs	4 927 949				4 927 949
Annen egenkapital	11 072 051	24 100 537	379 323	23 721 215	11 072 051
<b>Sum egenkapital</b>	<b>20 000 000</b>	<b>24 100 537</b>	<b>379 323</b>	<b>23 721 215</b>	<b>20 000 000</b>



## Note 8 Finansiell markedsrisiko

Foretaket har lagt til grunn en langsiktig og konservativ investeringsstrategi med lavrisiko. Foretakets balanse er derfor i liten grad utsatt for svingninger i finansielle priser. Holberg Likviditet har både lavrentensiko og lavkreditrisiko.

## Note 9 Driftsinntekter

Pr. Virksomhetsområde	2020	2019
Fondsforvaltning	174 783 942	164 398 294
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>174 783 942</b>	<b>164 398 294</b>

## Note 10 Lønn m.v.

Lønn og annen avgiftspliktig godtgjørelse til administrerende direktør utgjorde kr 2 383 148 i 2020, samt at det er innbetalt pensjon for daglig leder med kr 174.833 i 2020. 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 535.000 i styrehonorarer i 2020.

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

Selskapet har sysselsatt 25 årsverk i 2020. Det var ved utgangen av året 26 ansatte, hvorav ett vikariat.

	2020	2019
Lønn og styrehonorar	38 082 211	37 474 315
Pensjonskostnad	3 491 916	3 340 535
Arbeids giveravgift	6 053 603	5 749 088
Finansskatt	2 220 032	2 042 686
Andre personalkostnader	1 218 538	1 389 537
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>51 066 300</b>	<b>49 996 161</b>

## Note 11 Annen driftskostnad

	2020	2019
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	66 475 660	59 863 780
Annen driftskostnad	24 453 703	26 725 417
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>90 929 363</b>	<b>86 589 197</b>

## Note 12 Godtgjørelse til revisor

	2020	2019
Kostnadsført revisjonshonorar:		
Lovpålagt revisjon	472 045	430 454
Andre attestasjoner og tjenester	81 231	141 799
<b>Sum</b>	<b>553 276</b>	<b>572 253</b>

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

## Note 13 Skatt

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

	2020	2019
<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>		
Betalbar skatt	8 189 159	7 096 829
Endring i utsatt skatt	-57 920	7 000
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>8 131 239</b>	<b>7 103 829</b>
<b>Beregning av årets skattegrunnlag:</b>		
Resultat før skattekostnad	32 231 777	27 768 381
Permanente forskjeller	293 180	646 938
Endring i midlertidige forskjeller	231 679	-28 002
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>32 756 637</b>	<b>28 387 317</b>
<b>Betalbar skatt i balansen:</b>		
Betalbar skatt	8 189 159	7 096 829
Skattevirkning av konsemdrag	-106 989	0
Effekt av skattefunn	0	-52 090
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>8 082 171</b>	<b>7 044 739</b>
<b>Oversikt over midlertidige forskjeller:</b>		
Anleggsmidler	501 084	269 404
<b>Sum</b>	<b>501 084</b>	<b>269 404</b>
25 % utsatt skattefordel	125 271	67 351
<b>Balanseført verdi utsatt skattefordel</b>	<b>125 271</b>	<b>67 351</b>



## Note 14 Obligatorisk tjenestepensjon

Selskapet er pliktig til å ha pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonsordningen omfatter pr. 31.12.2020 26 ansatte. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

## Note 15 Finansposter

	2020	2019
<b>Finansinntekter</b>		
Renteinntekt	625 492	820 020
Finansinntekt	0	84 336
Valutagevinst	4 127	0
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>629 619</b>	<b>904 356</b>
<b>Finanskostnader</b>		
Finanskostnad	0	24 456
Valutatap	71 244	17 860
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>71 244</b>	<b>42 316</b>
<b>Sum finansposter</b>	<b>558 375</b>	<b>862 040</b>

## Note 16 Leieavtaler

Selskapet har ingen finansielle leieavtaler.

	2020	2019
Operasjonelle leieavtaler	4 925 000	4 807 000

Operasjonelle leieavtaler	Start	Slutt	Leieperiode
Porteføljesystem	juni 2017	juni 2022	5 ÅR
Leie egne kontorlokaler	april 2018	oktober 2025	7,5 ÅR

Leiekontrakt knyttet til egne lokaler er forlenget fra april 2018 til oktober 2025.

Note 17 Andre kortsiktige fordringer	2020	2019
Kundefordringer	-	-
Depositumskonto (Oslokontoret)	150 000	150 000
Fordringer på fondene (forvaltningshonorar)	18 635 179	14 695 148
Forskuddsbetalte kostnader	2 050 854	2 345 424
<b>Sum andre kortsiktige fordringer</b>	<b>18 836 033</b>	<b>17 190 572</b>

Note 18 Annen kortsiktig gjeld	2020	2019
Skyldig variabel godtgjørelse	13 377 768	10 055 371
Avsatt styrehonorar	637 185	738 420
Skyldige feriepengar	2 797 121	2 767 692
Annen kortsiktig gjeld	1 158 601	1 341 492
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>17 970 675</b>	<b>14 902 975</b>

Note 19 Annen langsiktig gjeld	2020	2019
Avsatt variabel godtgjørelse iht. godtgjørelsesforskriften	11 137 778	8 630 745
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>11 137 778</b>	<b>8 630 745</b>

Tilbakeholdt variabel godtgjørelse opptjent i 2018, 2019 og 2020 med utbetaling etter 2021 for selskapets ledende ansatte, porteføljevaltere og ansatte med kontrolloppgaver jfr. godtgjørelsesforskriften krav om tilbakeholdelse av 50% av variabel godtgjørelse for utbetaling over de tre pågående år. Deler av beløpet er plassert i Holbergfond pr 31.12, se note 4 finansielle anleggsmidler.

## Note 20 Ansvarlig kapital

Kapitalkrav iht verdipapirfondloven	2020	2019
Krav til ansvarlig kapital 25% av selskapets faste kostnader i foregående regnskapsår	15 000 000	14 588 321

verdipapirhandel. Holberg Fondsføring har en ansvarlig kapital på 17,8 MNOK pr 31.12.2020 iht ICAAP-regelverket. Holberg Fondsføring har en garanti fra morselskapet Holberg Forvaltning for sine forpliktelser oppad begrenset til MNOK 5. Holberg Forvaltning er forpliktet til å utbetale de til enhver tid dokumenterte forpliktelser så snart datterselskapet har rettet krav om utbetaling etter garantien. Garantien er betinget av at Holberg Forvaltning er majoritetsaksjonær i Holberg Fondsføring.

## Note 21 Betingede eiendeler

Holberg har rettet krav om tilbakebetaling av kr 585.000 vedrørende innbetalt finansskatt før lønnskostnader påløpt før lowerk vedrørende finansskatt trådte i kraft i 2017. Holberg har fått innbetalt omsøkte beløp, før endelig saksbehandling og vedtak er truffet av skattemyndighetene. Holberg har ikke inntektsført innbetalt beløp, men ført innskuddet som en kortsiktig gjeld. Dersom Holberg får medhold i kravet, vil dette bli en inntekt for Holberg.

## Note 22 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var på 0,11 % for 2020.



## Note 23 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 samtlige medarbeidere. Samlet variabel godtgjørelse inklusiv alle sosiale kstnader utgjør ca 30% av selskapets driftsresultat (EBIT). Variabel godtgjørelse for complianceansvarlig er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på individuell vurdering uavhengig av selskapets driftsresultat. Styret fastsetter 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. Det var ingen merknader til internrevisors gjennomgang. Både selskapets generelle variable godtgjørelsesordning og variabel godtgjørelse som er regulert gjennom verdipapirfondloven (Godtgjørelsesordning), er søkt innrettet slik at den skal fremme god og effektiv bedriftskultur, risikostyring og resultatoppnåelse, sikre at forvaltningen er i samsvar med fondenes investeringsmandat 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 (2021), mens 50% tilbakeholdes og fordeles på tre like deler, investeres i Holbergs verdipapirfond, og utbetales de tre påfølgende år (2022-2024). Variabel godtgjørelse som ble utbetalt i 2020 er opptjent basert på selskapets driftsresultat for 2019, dog ble 50% for ledende ansatte, porteføljeforvaltere og compliance tilbakeholdt, mens 1/3 av tilbakeholdt bonus for regnskapsårene 2019, 2018 og 2017 ble utbetalt til ansatte som i aktuelle periode har sortert inn under "Godtgjørelsesordningen".

Samlet utbetalt godtgjørelse til ansatte i 2020, inklusiv variabel godtgjørelse, var kr. 35,5 millioner.

12 av selskapets medarbeidere (fire i ledergruppen, syv porteføljeforvaltere og compliance ansvarlig) var underlagt Godtgjørelsesordningen i 2019. Samlet utbetalt godtgjørelse i 2020 til ansatte som inngår i selskapets Godtgjørelsesordning, var kr. 21,1 millioner.

## Note 26 Klientmidler

Selskapet oppbevarer midler som tilhører klienter (klientmidler) tilknyttet aksjesparekontoer. Klientmidlene utgjør pr 31.12.2020

	Klientmidler	Klientansvar	Netto klientansvar
Bankinnskudd	4 817 363	4 817 363	-
Verdipapirer	447 140 285	447 140 285	-

## Note 27 Hendelser etter balansedag

20 år etter etableringen har Holberg tatt strategiske grep og styrket selskapets posisjon som aktiv forvalter i det nordiske markedet.

Etter en bred og grundig prosess konkluderte styret i Holberg Forvaltning, aksjonærer og ansatte i Holberg med at svenske Cameo vil være den rette partneren for å utvikle et allerede sterkt selskap videre til beste for Holbergs kunder. Cameo kjøper, sammen med ansatte i Holberg, samtlige aksjer i Holberg Fondsforvaltning AS.

Styret ser på Cameo som en sterk og aktiv eier for Holberg, med betydelig kompetanse og erfaring innen fondsforvaltningsbransjen og en god løsning for å kunne opprettholde Holbergs "DNA", samtidig som Holberg kan dra nytte av kompetanse fra en større og nordisk gruppering. Holberg blir dermed en del av Nordens største uavhengige gruppering av aktive forvaltere.

Transaksjonen forutsetter godkjenning fra hhv Finanstilsynet og Konkurransetilsynet.



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen  
Postboks 6163, NO-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

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Holberg Fondsforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

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 uttalelse 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 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, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 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 legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### 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. Betyggende 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better  
working world

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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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 revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet 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 nødvendige 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 bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 12. februar 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Trine Hansen Bjerkvik  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Holberg Fondsförvaltning AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: 54DX8-QAB74-N8460-THH8B-QSC6L-DA266



# 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

2021-02-12 11:37:34Z



Penneo Dokumentnøkkel: 54DX8-QAB74-N8460-THH88-QSC6L-DA266

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/validate>



Protokoll\_Generalforsamling Holberg Fondsforvaltning A\_120221.pdf

**Signers:**

**Name**

Lie-Nielsen, Henrik  
Heen, Åsmund Bjørndal

**Method**

BANKID\_MOBILE  
BANKID\_MOBILE

**Date**

2021-02-12 16:08 GMT+1  
2021-02-12 16:32 GMT+1

**This document package contains:**

- Front 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.

Document ID:  
209ED5890E9B4AE1A0574B920505C6DA

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



## Generalforsamling Holberg Fondsforvaltning AS

fre. 12 februar 2021, 15.45 - fre. 12 februar 2021, 16.00

Pr Teams

### Deltakere

#### Styremedlemmer

Henrik Lie-Nielsen, Åsmund Heen

### Møteprotokoll

#### 1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder

Aksjonærene godkjente at innkallelsefristen ihht aksjeloven og selskapets vedtekter ikke var overholdt og fastsatte at selskapets ordinære generalforsamling var lovlig satt.

På grunnlag av innkalling av 12. februar 2021 ble ordinær generalforsamling i Holberg Fondsforvaltning AS åpnet av styrets leder fredag 12. februar 2021 kl. 15.45 i selskapets kontortokaler i Lars Hilles gate 19. Styrets leder åpnet møte pr Teams pga pågående restriksjoner knyttet til koronasmitterisiko.

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallelsen, og generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

#### 2. Opptegnelse av fremmøtte aksjonærer

Tilstede på generalforsamlingen var:

Følgende aksjonærer møtte frem / var representert ved fullmektig:

Holberg Forvaltning ved Magny Øvrebø, 100% av aksjekapitalen var dermed representert.

I tillegg deltok

Styreleder, Per Magne Bårdsgjerde, pr teams

Henrik Lie-Nielsen, pr teams

Åsmund Heen, pr teams

Inga Lise L. Moldestad

#### 3. Valg av møteleder, referent og person til å undertegne protokoll sammen med møteleder.

Som møteleder ble Henrik Lie-Nielsen valgt. Til å undertegne protokollen sammen med møteleder ble Åsmund Heen valgt. Som referent ble Inga Lise Lien Moldestad valgt.

#### 4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder disponering av årets overskudd samt fastsettelse av honorar til styret og revisor (behandling)

Styrets årsberetning for år 2020 ble gjennomgått og kommentert av styrets leder.

Resultat og balanse, med disponering av overskudd samt noter ble kort gjennomgått av styrets leder. Årsregnskap med årsoverskuddet for 2020 på NOK 24.100.537,- ble vedtatt med følgende disponering:

NOK 23.721.215 utdeles som utbytte og NOK 379.323 til konsernbidrag til Holberg Forvaltning AS.

Revisors honorar for lovpålagt revisjon for 2020 er kostnadsført med NOK 472.045.

Styrehonorar ble foreslått til 170.000 for styrets leder og 85.000 for styremedlemmer, totalt kr 535.000, for 2020.

Det var ingen innvendinger til ovennevnte poster.

Styrets beretning og årsregnskap for 2020, med disponering av overskudd med kr 23.721.215 til utbytte og kr 379.323,- til konsernbidrag ble enstemmig vedtatt av selskapets generalforsamling.

Honorar til selskapets revisor og honorar til selskapets styremedlemmer for 2020

ble enstemmig vedtatt.



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

Document ID:  
209ED5890E9B4AE1A0574B920505C8DA



## 5. Valg av aksjonærvalgte styremedlemmer

Styret i Holberg Fondsforvaltning hadde innstilt følgende styremedlemmer til valg:

Henrik Lie-Nielsen (styremedlem)

Eivind Hadler-Olsen (styremedlem)

Gunnar J Torgersen (varamedlem)

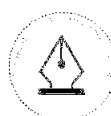
Styremedlemmene ble enstemmig valgt.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.



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

Document ID:  
209ED5890E9B4AE1A0574B920505C8DA



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

Document ID:  
209ED5890E9B4AE1A0574B920505C8DA