



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 956 241 308
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Støperigata 2
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Tore Nesbjørg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 15.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar verdipapirfond	1	769 217 463	716 649 715
Annen driftsinntekt		122 198	29 375
Sum inntekter		769 339 661	716 679 090
Kostnader			
Distribusjons-og andre forvaltningskostnader	2,3	452 063 634	422 601 111
Lønnskostnad	4,5,6	157 197 983	135 798 204
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7,8	4 068 968	4 136 825
Annen driftskostnad	5,9,10	96 505 989	86 420 554
Sum kostnader		709 836 574	648 956 694
Driftsresultat		59 503 087	67 722 396
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern			168 791
Annen finansinntekt		4 596 395	2 180 378
Sum finansinntekter		4 596 395	2 349 169
Annen finanskostnad		117 292	285 734
Sum finanskostnader		117 292	285 734
Netto finans		4 479 103	2 063 435
Ordinært resultat før skattekostnad		63 982 190	69 785 831
Skattekostnad på ordinært resultat	11	14 616 268	18 102 397
Ordinært resultat etter skattekostnad		49 365 922	51 683 434
Årsresultat	12	49 365 922	51 683 434
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		48 550 000	49 300 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		815 922	2 383 432
Sum overføringer og disponeringer		49 365 922	51 683 432



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varemerke	8	20 380 910	22 928 524
Utsatt skattefordel	11		1 992 926
Sum immaterielle eiendeler		20 380 910	24 921 450
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7	3 187 495	4 090 303
Sum varige driftsmidler		3 187 495	4 090 303
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	16	1 500 000	1 500 000
Innskutt egenkapital i pensjonskassen	15	7 000 000	7 000 000
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	6	4 037 906	
Sum finansielle anleggsmidler		12 537 906	8 500 000
Sum anleggsmidler		36 106 311	37 511 753
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	17	6 412 644	10 638 469
Andre kortsiktige fordringer	17	80 627 317	73 526 373
Konsernfordringer	14	11 627 124	9 261 026
Sum fordringer		98 667 085	93 425 868
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14,18	201 994 393	183 975 271
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		201 994 393	183 975 271
Sum omløpsmidler		300 661 478	277 401 139
SUM EIENDELER		336 767 789	314 912 892



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	44 040 082	76 040 082
Annen innskutt egenkapital	13	32 000 000	
Sum innskutt egenkapital		76 040 082	76 040 082
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	763 548	6 091 954
Sum opptjent egenkapital		763 548	6 091 954
Sum egenkapital		76 803 630	82 132 036
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	6		6 919 345
Utsatt skatt	11	655 173	
Sum avsetninger for forpliktelser		655 173	6 919 345
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		655 173	6 919 345
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		116 687 932	95 598 802
Betalbar skatt	11	11 968 169	5 971 030
Skyldige offentlige avgifter		14 663 647	16 583 528
Utbytte	13	48 550 000	49 300 000
Kortsiktig konserngjeld	14	7 203 977	6 384 657
Annen kortsiktig gjeld		60 235 262	52 023 492
Sum kortsiktig gjeld		259 308 987	225 861 509
Sum gjeld		259 964 160	232 780 854
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		336 767 790	314 912 890



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Item 7.1 2024 Annual Accounts ABK 2023 NOR.pdf

Name	Method	Signed at
Eriksrød, Leif	BANKID	2024-03-19 14:49 GMT+01
Bendriss, Mariann Steine	BANKID	2024-03-19 14:48 GMT+01
Vincent Trouillard-Perrot	One-Time-Password	2024-03-19 14:48 GMT+01
Skudal, Kjetil Andreas	BANKID	2024-03-19 14:48 GMT+01
Ligia Torres	One-Time-Password	2024-03-19 14:46 GMT+01
Arnesen, Helge Siljeholm	BANKID	2024-03-19 15:53 GMT+01
Claudine Francoise Smith	BANKID_MOBILE	2024-03-19 15:40 GMT+01

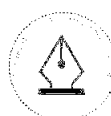


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Årsregnskap 2023 for
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Selskapets virksomhet

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med konsesjon til å drive aktiv forvaltning av verdipapirporteføljer. Selskapet er eid av BNP Paribas Asset Management Holding SA i Paris med 75 prosent og 25 prosent av Drypnr AS. Selskapet etablerte 20.01.2020 filialen Alfred Berg Kapitalforvaltning Filial Sverige. Selskapets virksomhet drives fra Oslo og Stockholm.

All forvaltning av Øst Europa og Russland mandater på vegne av BNP Paribas er lagt i filialen. I 2022 ble russiske og øst-europeiske fond og mandater som Alfred Berg forvalter suspenderte for tegning og innløsning. Forvaltningshonoraret ble samtidig også suspendert.

Selskapets utvikling og resultater

2023 ble et svært godt år for investorer både i aksje- og obligasjonsmarkedene, i motsetning til 2022 som var et vanskelig år der tapene aldri har vært større i de globale verdipapirmarkedene. 2023 ble derimot det beste året for obligasjonsfond siden 2014. Høyt rentenivå og sterkt fallende renter på slutten av året bidro til dette. Mens 2022 ga et fall for den globale aksjeindeksen (MSCI World) på 18 %, ga 2023 en økning på solide 24 %. Dette har preget avkastningsresultatene der mange av Alfred Berg sine rente- og aksjefond har levert solid meravkastning. 2023 var også et godt år for Alfred Berg når det gjelder netto nytteging i fond og mandater. I det norske fondsmarkedet ble det i 2023 nettotegnet verdipapirfond for NOK 67,9 milliarder. Av disse hadde Alfred Berg en netto nytteging på 16,2 milliarder. Dette utgjør 24 % av markedet.

Forvaltningskapitalen til Alfred Berg fortsatte å utvikle seg positivt. Ved inngangen til 2023 forvaltet Alfred Berg Kapitalforvaltning til sammen 199 milliarder kroner. Ved utgangen av 2023 forvaltet selskapet 237,4 milliarder kroner, hvorav 136,2 var i verdipapirfond og 101,2 i avtaler om diskresjonære mandater. Av de 136,2 i verdipapirfond, var 95,3 milliarder i norske verdipapirfond, 36 milliarder kroner i svenske verdipapirfond og 4,9 milliarder i Luxembourg fond som Alfred Berg forvalter på vegne av BNP Paribas.

Selskapets driftsinntekter ble i 2023 769,3 millioner kroner mot 716,7 millioner kroner i 2022. Rente- og aksjeprodukter utgjør henholdsvis 69,5 og 18,6 prosent av kapitalen selskapet forvalter (pengemarked og kombinerte produkter utgjør resterende med 11,9%). Allikevel står aksjeprodukter for 35 prosent av totale inntekter, og inntektskilden er således godt fordelt mellom rente- og aksjeforvaltning. Denne inntektsfordelingen gjør at Alfred Berg sine inntekter er relativt robuste også mot store fall i aksjemarkedet.

Driftsresultatet endte på 59,5 millioner kroner i 2023 mot 67,7 millioner kroner i 2022. I 2023 ble årsresultatet 49,4 millioner kroner mot 51,7 millioner i 2022. Til tross for høyere inntekter i 2023 enn i 2022, har kostnadsbasen dessverre økt vesentlig. Høyere lønns- og leverandørkostnader og svak krone har vært en betydelig bidragsyter til den høyere kostnadsbasen. Å få kontroll med kostnadsveksten er et prioritert mål for sentralbankene fremover og er også et mål for Alfred Berg.

Selskapets aksjekapital er i løpet av året satt ned fra 76 millioner til 44 millioner, og den bokførte egenkapitalen var på 76,8 millioner per utgangen av 2023.

Utsikter fremover

Styrets vurdering er at selskapets fremtidsutsikter er gode og forventer fortsatt positiv utvikling i selskapets inntjening og resultater fremover. Det er normalt betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold, og Alfred Bergs utvikling avhenger av kapitalmarkedets utvikling, fondenes avkastning samt netto nytteging i Alfred Berg sine fond. Til grunn for en fortsatt positiv utvikling ligger vekst i fondenes totale forvaltningskapital, fortsatt god langsiktig avkastning, og et godt markedstilpasset fondstilbud, godt samarbeide med gode distributører og et betydelig salg.

Selskapets kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 67,9 millioner kroner mot fjorårets 61,2 millioner kroner og gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2023. Endringen skyldes i hovedsak nedgang i resultat før skatt og økning av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld. Kontantstrøm til investeringsaktiviteter var ned fra 25,9 millioner i 2022 til 0,6 millioner som følge av at det i 2022 ble kjøpt varemerket «Alfred Berg» fra søsterselskapet Alfred Berg Kapitalförvaltning AB. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på 49,3 millioner som følge av utbetaling av utbytte.



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Risikostyring

Foretaket er i liten grad utsatt for direkte kreditt- og markedsrisiko. Foretaket er egenkapitalfinansiert og har ikke rentebærende gjeld. Kunder kan ikke handle på kreditt. Finansielle plasseringer gjøres i bank og selskapet er således ikke eksponert direkte mot markedsrisiko. Inntektssiden er derimot indirekte eksponert mot markedsrisiko ettersom forvaltningshonoraret endrer seg som en funksjon av markedsutvikling, netto tilgang av midler og bruttomarginer. Likviditetsrisikoen er svært lav som følge av at foretaket ikke har rentebærende gjeld. Inntekter fra forvaltningshonorar gir månedlig tilførsel av likviditet, og midlene til forvaltning er i stor grad knyttet til kunders langsiktige investeringer som under normale markedsforhold er en stabil og langsiktig inntektskilde. Selskapets største risiko er knyttet til operasjonell risiko. Det vil si risiko for direkte eller indirekte tap som følge av sviktende interne prosesser eller systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Kompleksitet, omfang og hyppighet av regelverksendringer er noen av de viktigste driverne av operasjonell risiko. Styret har gjennomført årlig gjennomgang av foretakets risikostyring og internkontroll, samt årlig gjennomgang av foretakets risiko og kapitalbehov. Foretakets eksponering mot markedsrisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko er en sentral del av ICAAP-prosessen. Selskapet tilfredsstiller alle lovmessige egenkapitalkrav og selskapet anses tilfredsstillende kapitalisert i forhold til virksomhet og risiko.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet vurderes som godt og det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Totalt sykefravær utgjør ca. 2,6 prosent av total arbeidstid, som var om lag det samme som i 2022. Alfred Berg har i 2023 hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid, samt god balanse mellom jobb og fritid. Selskapet har egen bedriftslegeordning. I 2023 ble det valgt nytt verneombud og tre nye medlemmer til Arbeidsmiljøutvalget. De fire medlemmene har alle gjennomført obligatorisk opplæring i henhold til lov og forskrift. Arbeidsmiljøutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse. Det er i 2023 gjennomført fire møter i Arbeidsmiljøutvalget.

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekningen er 25 millioner euro.

Likestilling og diskriminering

Selskapet ønsker mangfold i form av kjønn, etnisitet, seksuell orientering, m.m. og dette er et essensielt element i rekrutteringsprosesser og i ansattes profesjonelle utvikling. Selskapet er en arbeidsgiver som vektlegger likestilling mellom kjønnene. Av de ansatte utgjør 35 prosent kvinner og det er tre kvinner i styret. Selskapet har som målsetning om at minst halvparten av alle nyansettelser under 30 år skal være kvinner. I 2023 var 57 prosent av alle nyansettelser under 30 år kvinner, og 50 prosent av de faste ansatte under 30 år er kvinner. Det skulle gjerne vært en høyere andel av kvinnelige ledere. 22 prosent av deltakerne i ledergruppen er kvinner, mot 19 prosent i 2022.

Selskapet praktiserer lik lønn for likt arbeid. Selskapet gjennomfører årlig i samarbeid med BNP Paribas en godtgjørelseskartlegging på blant annet kriteriene mangfold, kjønnsbalanse og etnisitet for å forhindre diskriminering. Resultatet av kartleggingen er en integrert del av vår Corporate Social Responsibility rapport som vil bli gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside (www.alfredberg.no).

Alfred Berg Kapitalforvaltning er omfattet av Åpenhetsloven og selskapet jobber kontinuerlig med å sikre at virksomheten ivaretar grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Alfred Berg sin redegjørelse for aktsomhetsvurderinger er redegjort for i vår Corporate Social Responsibility rapport.

Ytre miljø og ansvarlig bærekraftig forvaltning

Etter styrets vurdering er selskapets virksomhet ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø i vesentlig grad. ESG (miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring) er en integrert del av vår fondsforvaltning og selskapet jobber med bærekraft og samfunnsansvar hver eneste dag. Ytterligere informasjon om vårt arbeid på ESG finnes i vår Corporate Social Responsibility rapport.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningene er til stede. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av selskapets regnskap. Det er ikke inntruffet



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av selskapet.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse og tilhørende noter et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling per 31. desember 2023.

Styret foreslår at selskapets overskudd i 2023 på kr 49 365 922 disponeres som følger:

Overført til annen egenkapital	kr	815 922
Avsatt utbytte	kr	48 550 000
Sum disponering	kr	49 365 922

Oslo, 19.03.2024

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard
Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Resultatregnskap Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Forvaltingshonorar	1	769 217 463	716 649 715
Annen driftsinntekt		122 198	29 375
Sum driftsinntekter		769 339 661	716 679 090
Distribusjons- og andre fondsforvaltningskostnader	2, 3	452 063 634	422 601 111
Lønnskostnad	4, 5, 6	157 197 983	135 798 204
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	7, 8	4 068 968	4 136 825
Annen driftskostnad	5, 9, 10	96 505 989	86 420 554
Sum driftskostnader		709 836 574	648 956 695
Driftsresultat		59 503 087	67 722 395
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt konsern		0	168 791
Annen finansinntekt		4 596 395	2 180 378
Annen finanskostnad		117 292	285 734
Resultat av finansposter		4 479 103	2 063 434
Resultat før skattekostnad		63 982 190	69 785 829
Skattekostnad på resultat	11	14 616 268	18 102 397
Resultat		49 365 922	51 683 432
Årsresultat	12	49 365 922	51 683 432
Overføringer			
Avsatt til utbytte	13	48 550 000	49 300 000
Overført til/fra annen egenkapital		815 922	2 383 432
Sum overføringer	13	49 365 922	51 683 432



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Balanse

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, varemerker o.l.	8	20 380 910	22 928 524
Utsatt skattefordel	11	0	1 992 926
Sum immaterielle eiendeler		20 380 910	24 921 450
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	3 187 495	4 090 303
Sum varige driftsmidler		3 187 495	4 090 303
Finansielle anleggsmidler			
Innskutt egenkapital i pensjonskassen	15	7 000 000	7 000 000
Investeringer i aksjer og andeler	16	1 500 000	1 500 000
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	6	4 037 906	0
Sum finansielle anleggsmidler		12 537 906	8 500 000
Sum anleggsmidler		36 106 311	37 511 752
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	17	6 412 644	10 638 469
Fordringer på konsernselskap	14	11 627 124	9 261 026
Andre kortsiktige fordringer	17	80 627 317	73 526 373
Sum fordringer		98 667 085	93 425 868
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14, 18	201 994 393	183 975 271
Sum omløpsmidler		300 661 478	277 401 138
Sum eiendeler		336 767 789	314 912 891



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Balanse

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	44 040 082	76 040 082
Annen innskutt egenkapital	13	32 000 000	0
Sum innskutt egenkapital		76 040 082	76 040 082
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	763 548	6 091 954
Sum opptjent egenkapital		763 548	6 091 954
Sum egenkapital	13, 19	76 803 630	82 132 036
Gjeld			
Pensjonsforpliktelser	6	0	6 919 345
Utsatt skatt	11	655 173	0
Sum avsetning for forpliktelser		655 173	6 919 345
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		116 687 932	95 598 802
Betalbar skatt	11	11 968 169	5 971 030
Skyldig offentlige avgifter		14 663 647	16 583 528
Utbytte	13	48 550 000	49 300 000
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	14	7 203 977	6 384 657
Annen kortsiktig gjeld		60 235 262	52 023 492
Sum kortsiktig gjeld		259 308 987	225 861 510
Sum gjeld		259 964 160	232 780 855
Sum egenkapital og gjeld		336 767 789	314 912 891

Oslo, 19.03.2024
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Kontantstrømoppstilling

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
		63 982 190	69 785 829
-	Resultat før skattekostnad		
-	Periodens betalte skatt	-5 971 030	-1 883 212
+	Ordinære avskrivninger	4 068 968	4 136 825
+/-	Endring i kortsiktige fordringer	-5 241 217	10 384 373
+/-	Endring i leverandørgjeld	21 089 130	-8 021 651
+/-	Forskj. kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordn.	-17 401 762	-4 716 362
+/-	Endring i kortsiktig gjeld til konsernselskap	819 319	-5 048 599
+/-	Effekt av valutakursendringer	300 182	-314 547
+/-	Endring i andre tidsavgrensningsposter	6 290 076	-3 146 052
=	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	67 935 856	61 176 605
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
-	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	616 734	417 222
-	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	0	25 476 137
=	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-616 734	-25 893 359
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
-	Utbetalinger av utbytte	49 300 000	74 000 000
=	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-49 300 000	-74 000 000
=	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	18 019 122	-38 716 754
+	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	183 975 271	222 692 025
=	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	201 994 393	183 975 272



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er er satt opp etter "Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)" av 1998, "Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak" av 1999 og god regnskapsskikk.

Inntektsføring

Løpende forvaltningshonorar inntektsføres på basis av daglig vektet markedsverdi på forvaltet kapital. Fakturering skjer månedlig etterskuddsvis for verdipapirfond og kvartalsvis etterskuddsvis for aktive forvaltningskunder.

Godtgjørelse utbetalt til distributører av Alfred Berg fondene og rabatter til andelseiere i fondene er presentert som distribusjons- og andre fondsforvaltningskostnader i resultatregnskapet.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og aktiveres over driftsmidlets forventede økonomiske levetid.

Immaterielle eiendeler

Kjøpt varemerke balanseføres til anskaffelseskost og avskrives etter forventet levetid. Dersom virkelig verdi av den immaterielle eiendelen er lavere enn bokført verdi, og verdifallet ikke antas å være av forbigående art, er det foretatt en nedskrivning. Vurdering av nedskrivningsbehov, basert på objektive og subjektive nedskrivningskriterier, gjennomføres løpende.

Verdipapirer

Investeringen i aksjer er klassifisert som finansielle anleggsmidler og bokført til kostpris. Investeringen nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående.

Bankinnskudd og kontanter

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

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet iht. den indirekte modellen og viser hvordan selskapet i regnskapsåret har tilført finansielle midler og hvordan disse er anvendt. Opplysninger om selskapets kontantstrømmer er delt inn i operasjonelle-, investerings- og finansieringsaktiviteter.

Pensjoner

Pensjonsforpliktelser knyttet til ytelsesplaner er vurdert til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som er opptjent på balansedagen. Fremtidige pensjonsytelser er beregnet med utgangspunkt i forventet lønn på pensjonstidspunktet. I balansen vises netto pensjonsforpliktelse som avsetning for forpliktelser og eventuell netto verdi av pensjonsmidler som finansielle anleggsmidler (overfinansiering). Når forpliktelsens nåverdi og virkelig verdi av pensjonsmidlene beregnes kan det oppstå actuarielle gevinster eller tap (estimatavvik) som følge av endringer i actuarmessige forutsetninger. Slike effekter innregnes direkte i egenkapitalen. Foretaket har presentert pensjonskostnaden under regnskapslinjen "Lønnskostnader".



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Foretaket har gjort en vurdering om at innskutt egenkapital til pensjonskassen er midler som er vurdert å ikke være ansett som pensjonsmidler. Effekten av dette er omarbeidet i årets regnskapet.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Kursgevinster og kurstap knyttet til salg og kjøp i utenlandsk valuta resultatføres og føres som finansinntekt og -kostnad.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Presentasjonsvaluta for selskapets konsoliderte regnskap er norske kroner. Utenlandsk filial sin balanse i annen funksjonell valuta omregnes til presentasjonsvalutaen norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Resultatene omregnes etter valutakurser på transaksjonstidspunktene. Endringer i netto eiendeler som følge av valutakursendringer regnskapsføres over egenkapitalen.

Skatt

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Det beregnes utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessig og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Utsatt skattefordel på skattemessige underskudd balanseføres i den grad selskapet kan sannsynliggjøre at det vil bli utnyttet.

Note 1 - Forvaltningshonorarer

Geografisk fordeling (Beløp i 1000)

Verdipapirfond	2023	2023	2023	2022
	ABK	Filial	Total	Total
Norge	593 018		593 018	596 133
Europa	150 455	0	150 455	82 764
Asia		0	0	
Total	743 473	0	743 473	678 897
Diskresjonære mandater				
Norge	13 532	0	13 532	10 580
Sverige	1 234	5 340	6 574	15 569
Europa	5 608		5 608	11 546
Asia	30		30	58
Total	20 404	5 340	25 744	37 753
Forvaltningshonorar	763 877	5 340	769 217	716 650



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 2 - Distribusjons - og andre fondsforvaltningskostnader

Distribusjons - og andre fondsforvaltningskostnader	2023	2022
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	423 811 802	396 212 607
Andre forvaltningskostnader	28 251 831	26 388 504
Sum	452 063 634	422 601 111

Note 3 - Andre avtaler

Selskapet har inngått flere avtaler som gjelder distribusjon av selskapets fond. Kostnadene forbundet med disse avtalene er bokført som distribusjonskostnader i resultatregnskapet.

Note 4 - Lønn og personalkostnader

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	109 219 973	94 916 415
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	27 179 398	20 073 822
Pensjonskostnader	10 933 626	10 146 352
Andre ytelser	9 864 986	10 661 615
Sum	157 197 983	135 798 204

Gjennomsnittlig antall årsverk: 66 61

Note 5 - Godtgjørelser til ledende ansatte, styrende organ, revisor mv.

Daglig leder avlønnes i tråd med hovedprinsippene for godtgjørelse i selskapet. Total godtgjørelse består av fastlønn, bonus, naturalytelser samt forsikring- og pensjonsordning.

Ytelser utbetalt til daglig leder	2023	2022
Lønninger	2 617 619	2 537 219
Annen godtgjørelse	1 114 249	1 468 581
Naturalytelser	22 189	18 430
Sum	3 754 057	4 024 230

Det er kostnadsført kr 300 000 i godtgjørelse til eksterne styremedlemmer i 2023. Styrets leder har ikke mottatt godtgjørelse.

Det foreligger ikke avtaler som gir daglig leder eller styrets leder rett til særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Det foreligger heller ikke bonus-, overskuddsdelings- eller opsjonsavtaler til fordel for daglig leder eller styrets leder ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet.

Selskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2024, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 28 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 44 132 851, mens den variable godtgjørelsen var kr 13 930 551.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Godtgjørelse til revisor

Det er kostnadsført kr 961 020 inkludert merverdiavgift i revisjonskostnader til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS inkludert filialen i 2023. I tillegg er det kostnadsført kr 2 028 458 inkludert merverdiavgift som gjelder revisjon av verdipapirfondene.

	Selskap	Verdipapirfond
Lovpålagt revisjon	644 820	2 028 458
Andre attestasjonstjenester	316 200	
Skatte- og avgiftsrådgivning		
Andre revisjonsrelaterte tjenester		
Sum godtgjørelse til valgt revisor	961 020	2 028 458



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 6 - Udekket pensjonsforpliktelse

<u>Økonomiske forutsetninger for beregningene:</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Diskonteringsrente	3,74 %	3,74 %
Forventet avkastning	3,74 %	3,74 %
Lønnsøkning	3,85 %	3,85 %
G-regulering	3,50 %	3,50 %
Regulering av løpende pensjon	2,50 %	2,50 %
Arbeidsgiveravgift inkludert finansskatt	19,10 %	19,10 %

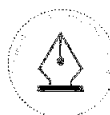
Demografiske faktorer om dødelighet, uførhet og etterlatte er beregnet etter GAP07. Det forventes 2% frivillig avgang før pensjonsalder. Konsernet har egen pensjonskasse. Ved årsskiftet hadde selskapet 63 aktive medlemmer i pensjonskassen (54 per 31.12.2022). Pensjonskassens midler er investert i en diversifisert portefølje av fondsplasseringer. Ordningen oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Foretaket har gjort en vurdering om at innskutt egenkapital til pensjonskassen er midler som er vurdert å ikke være ansett som pensjonsmidler. Effekten av dette er omarbeidet i årets regnskapet.

<u>Spesifikasjon av årets pensjonskostnad:</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Årets pensjonsopptjening	9 386 220	8 503 989
Rentekostnad	3 648 589	2 027 273
Avkastning på pensjonsmidler	-3 893 951	-2 009 172
Netto pensjonskostnad	9 140 858	8 522 090
Arbeidsgiveravgift	1 792 768	1 624 262
Total pensjonskostnad	10 933 626	10 146 352

<u>Spesifikasjon av endring i pensjonsforpliktelsen:</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Over-/underfinansiert pensjonsforpliktelse per 1.1.	6 919 345	13 573 996
Pensjonskostnad	10 933 626	10 146 352
Tilskudd fra foretaket inkl arbeidsgiveravgift	-28 335 388	-14 862 714
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot egenkapitalen	6 444 511	-1 938 289
Over-/underfinansiert pensjonsforpliktelse per 31.12.	-4 037 906	6 919 345

<u>Spesifikasjon av netto balanseført forpliktelse:</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Brutto pensjonsforpliktelse	112 339 446	98 154 546
Verdi av pensjonsmidler	-116 377 352	-91 235 201
Netto pensjonsforpliktelse	-4 037 906	6 919 345
Arbeidsgiveravgift	0	0
Balanseført pensjonsforpliktelse	-4 037 906	6 919 345



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 7 Varige driftsmidler

	Innredning	Kontormaskiner, IT og inventar	Programvare
Anskaffelseskost pr. 01.01.23	4 020 658	17 729 226	618 934
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		618 546	
= Anskaffelseskost 31.12.23	4 020 658	18 347 772	618 934
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23	4 020 658	15 763 671	618 934
= Bokført verdi 31.12.23	0	2 584 101	0
Årets ordinære avskrivninger		1 521 353	
Økonomisk levetid	5 år	3-7 år	3 år

	Kunst	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.23	603 395	22 972 212
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		618 546
= Anskaffelseskost 31.12.23	603 395	23 590 758
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23		20 403 263
= Bokført verdi 31.12.23	603 395	3 187 495
Årets ordinære avskrivninger		1 521 353
Økonomisk levetid	Ingen avskrivning	

Note 8 - Immaterielle eiendeler

I desember 2022 kjøpte Alfred Berg Kapitalforvaltning varemerke "Alfred Berg" fra nærstående part Alfred Berg Kapitalforvaltning AB (søsterselskap) med regnskapsmessig virkning fra 01.01.22.

	Rettigheter
= Anskaffelseskost 31.12.22	25 476 137
- Akkumulerte avskrivninger 31.12.23	5 095 226
= Bokført verdi 31.12.23	20 380 911
Årets ordinære avskrivninger	2 547 614
Økonomisk levetid	10 år

Note 9 - Avtaler med konsernselskaper

Det er inngått avtale om fordeling av konsernkostnader med mor- og søsterselskap for Administrasjon, IT, HR, Legal, Compliance og forsikring. Totalt er det belastet kr 6 189 285 i 2023 mot kr 7 714 977 i 2022.



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 10 - Leieavtaler

Selskapet i Oslo flyttet inn i nye lokaler i slutten av juni 2020 i Støperigata 2 i Oslo. Filialen i Sverige har kontor i Hovslagargatan 3 i Stockholm. Total leiekostnad for 2023 var kr 8 797 560. I 2022 var total leiekostnad 8 368 908. Leieavtalen i Oslo løper frem til 15.06.2030 og i Sverige til 30.09.2029.

Note 11 - Skatt

	2023	2022
Betalbar skatt	11 968 169	5 971 030
Endring utsatt skatt	2 648 099	12 131 367
Sum skattekostnad	14 616 268	18 102 397

Beregning av årets skattegrunnlag:	2023	2022
Resultat før skattekostnad	63 982 190	69 785 829
Permanente forskjeller	927 394	685 470
Estimatavvik pensjon direkte balanseført	-6 444 511	1 938 289
Endring i midlertidige forskjeller	-10 592 397	-6 311 522
Årets skattegrunnlag	47 872 677	66 098 065

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2023	2022	Endring
Anleggsmidler	-1 722 730	-1 434 255	288 475
Pensjoner	4 037 906	-6 919 345	-10 957 251
Gevinst- og tapskonto	305 518	381 897	76 379
Sum	2 620 693	-7 971 703	-10 592 397

Akkumulert fremførbart underskudd	0	0	0
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	0	0
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	2 620 693	-7 971 703	-10 592 397
Utsatt skatt / (utsatt skattefordel) (25 %)	655 173	-1 992 926	-2 648 099

I 2022 og 2023 går filialen med underskudd. Den resultatførte skatten knytter seg dermed til skattekostnaden i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Note 12 - Nøkkeltall

Resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapitalen utgjorde 0,022 % i 2023 og 0,025 % i 2022 ved årsskiftet.



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 13 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt Egenkapital	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Pr. 31.12.2022	76 040 082		4 341 954	80 382 036
Effekt reklassifisering pensjon			1 750 000	1 750 000
Pr. 31.12.2022 etter reklassifisering	76 040 082		6 091 954	82 132 036
Kapitalnedsettelse	-32 000 000	32 000 000		0
Aktuariell gevinst			-6 444 511	-6 444 511
Avsatt utbytte		0	-48 550 000	-48 550 000
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet			300 183	300 183
Årets resultat			49 365 922	49 365 922
Pr 31.12.2023	44 040 082	32 000 000	763 548	76 803 630

I desember 2023 ble det gjennomført en kapitalnedsettelse i Alfred Berg Kapitalforvaltning der selskapets aksjekapital ble satt ned med NOK 32 000 000 fra NOK 76 040 082 til NOK 44 040 082 ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 2 pr. aksje til NOK 1,15339 per aksje. Selskapets aksjekapital består av 38 020 041 aksjer. BNP Paribas Asset Management Holding i Paris eier 75% av Alfred Berg, og inkluderes således i konsernregnskapet til BNP Paribas Asset Management Holding. De resterende 25% av aksjene eies av Drypnir AS. Konsernregnskapet til BNP Paribas Asset Management Holding kan fås utlevert på selskapets adresse i Paris.

Daglig leder har indirekte via Drypnir AS 3,6 % eierandel i selskapet. Styremedlemmet Leif Eriksrød har indirekte via Drypnir AS 3,2 % eierandel i selskapet.

Note 14 - Konsernmellomværender

	31.12.2023	31.12.2022
Fordringer	11 627 124	9 261 026
Bankinnskudd	95 340 144	93 083 345
Gjeld	-7 203 977	-6 384 657

Ingen av fordringene eller gjelden forfaller senere enn ett år fra balansedato.

Note 15 - Innskutt egenkapital i pensjonskassen

Alfred Berg Kapitalforvaltning Pensjonskasse ble etablert i 1998. Pensjonskassen forvalter fripoliser og pensjonsrettigheter for ansatte og pensjonister i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Alfred Berg Kapitalforvaltning betaler årlige innbetalinger til premiefond og har skutt inn 7 000 000 kroner i egenkapital i pensjonskassen. Den innskutte egenkapitalen er klassifisert som en eiendel i sponsors balanse.



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 16 - Finansielle anleggsmidler

Selskapet eier 1,3 % aksjer i Nordic Credit Rating AS. Investeringen er bokført til kostpris.

Aksjer	Antall aksjer	Kostpris	Bokført verdi
Nordic Credit Rating AS	8 000	1 500 000	1 500 000
Sum aksjer pr 31.12.2023	8 000	1 500 000	1 500 000

Note 17 - Kortsiktige fordringer

Kortsiktige fordringer er bokført til pålydende.

Ingen av fordringene forfaller senere enn ett år fra balansedato.

Note 18 - Bankinnskudd og kontanter

Bundne midler på skattetrekkskonto utgjør kr 4 346 229 ved årsskiftet.



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 19 - Kapitaldekning (beløp i tusen)

	2023	2022
Ansvarlig kapital		
Bokført egenkapital	76 804	82 132
- Utsatt skattefordel	0	1 993
- Overfinansiering pensjonsmidler	4 038	0
- Andre immaterielle eiendeler	20 381	22 929
Krav til ansvarlig kapital	52 385	57 211

Kapitalkrav etter verdipapirfond- og verdipapirhandelloven er høyest av 1, 2 og 3:

	2023	2022
1) Startkapital + tilleggs kapital		
Minstekrav (125 000 EUR)	1 402	1 313
Tilleggs kapital (0,02 % av forvaltningskap.>250 MEUR)	45 942	38 438
Kapitalkrav etter forskrift verdipapirfondloven §2-2	47 345	39 751

2) 25 % av fjorårets kostnader		
Fjorårets faste kostnader	188 932	182 846
Kapitalkrav etter kostnadsmetoden	47 233	45 712

3) 8 % av risikovektet beregningsgrunnlag		
Risikovektet beregningsgrunnlag	145 153	135 811
Kapitalkrav etter standardmetoden	11 612	10 865

	2023	2022
Kapitaldekning		
Ansvarlig kapital	52 385	57 211
Krav til ansvarlig kapital	47 345	45 712
Overdekning	5 040	11 499
Kapitaldekning i %	8,85 %	10,01 %

	2023	2022
Beregning av faste kostnader:		
Inntekter	769 419	716 751
Resultat før skatt	63 982	69 786
Faste og variable kostnader	705 437	646 965
Variable kostnader	-516 504	-464 119
Faste kostnader	188 932	182 846



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

Document ID:
CFCBA4CD99A54ACB954BDADA5E3F5699



Til generalforsamlingen i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 19. mars 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - Selskap og konsern bokmål_...

Signers:

Name	Method	Date
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2024-03-19 22:23

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.