



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 155 182
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ASTRUP FEARNLEY AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anine Myhraas
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.04.2021

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, 07.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	334 695	62 563
Sum kostnader		334 695	62 563
Driftsresultat		-334 695	-62 563
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		593	1 129
Sum finansinntekter		593	1 129
Rentekostnad til foretak i samme konsern		79 145	3 460
Annen finanskostnad		1 210	0
Sum finanskostnader		80 355	3 460
Netto finans		-79 762	-2 331
Ordinært resultat før skattekostnad		-414 457	-64 894
Skattekostnad på ordinært resultat	5	-104 538	-14 277
Ordinært resultat etter skattekostnad		-309 919	-50 617
Årsresultat		-309 919	-50 617
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag	4	-309 919	-50 617
Overføringer til/fra annen egenkapital	4		
Sum overføringer og disponeringer		-309 919	-50 617



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	217 911 016	206 411 808
Sum finansielle anleggsmidler		217 911 016	206 411 808
Sum anleggsmidler		217 911 016	206 411 808
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer		475 174	64 894
Sum fordringer		475 174	64 894
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		130 035	131 129
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		130 035	131 129
Sum omløpsmidler		605 209	196 023
SUM EIENDELER		218 516 225	206 607 831
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		60 000 000	60 000 000
Overkurs		146 361 808	146 361 808
Annen innskutt egenkapital		60 717	
Sum innskutt egenkapital	3,4	206 422 525	206 361 808
Annen egenkapital	4		



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum egenkapital		206 422 525	206 361 808
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	0	0
Kortsiktig konserngjeld		12 093 700	246 022
Sum kortsiktig gjeld		12 093 700	246 022
Sum gjeld		12 093 700	246 022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		218 516 225	206 607 830



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Kommisjoner		44 784 069	93 484 648
Inntekter fra emisjons-og rådgivningsvirksomhet		194 005 237	80 772 761
Resultat egenhandel og market making		1 296 508	172 050
Annen driftsinntekt		37 396 796	41 764 087
Sum inntekter	2	277 482 610	216 193 546
Kostnader			
Lønnskostnad	3,9	171 708 910	169 242 717
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	2 589 144	2 726 274
Annen driftskostnad	6	90 071 311	108 781 889
Sum kostnader		264 369 365	280 750 880
Driftsresultat		13 113 245	-64 557 334
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		13	
Annen renteinntekt		687 194	3 318 063
Annen finansinntekt		2 975 466	1 253 726
Sum finansinntekter		3 662 673	4 571 789
Rentekostnad til foretak i samme konsern		139 890	71 088
Annen rentekostnad		421 801	773 919
Annen finanskostnad		3 006	1 777 318
Sum finanskostnader		564 697	2 622 325
Netto finans		3 097 976	1 949 464
Ordinært resultat før skattekostnad		16 211 221	-62 607 870
Skattekostnad på ordinært resultat	10	7 647 206	-10 161 263
Ordinært resultat etter skattekostnad		8 564 015	-52 446 607
Årsresultat		8 564 015	-52 446 607
Overføringer og disponeringer			



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer til/fra annen egenkapital		8 564 015	-52 446 607
Sum overføringer og disponeringer		8 564 015	-52 446 607



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	934 605	880 989
Sum immaterielle eiendeler		934 605	880 989
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	3 922 900	6 489 723
Sum varige driftsmidler		3 922 900	6 489 723
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 822 470	2 547 596
Andre fordringer		17 480 379	10 114 576
Sum finansielle anleggsmidler		19 302 849	12 662 172
Sum anleggsmidler		24 160 354	20 032 884
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		51 823 283	9 546 821
Fordringer på verdipapirforetak		226 619 509	13 879 746
Andre fordringer		13 366 651	102 916 737
Konsernfordringer		36 818 297	60 116 847
Sum fordringer		328 627 740	186 460 151
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	13	437 335 735	135 794 625
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		437 335 735	135 794 625
Sum omløpsmidler		765 963 475	322 254 776
SUM EIENDELER		790 123 829	342 287 660



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7	60 000 000	60 000 000
Overkurs		146 361 808	146 361 808
Sum innskutt egenkapital		206 361 808	206 361 808
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-41 812 568	-61 023 150
Sum opptjent egenkapital		-41 812 568	-61 023 150
Sum egenkapital		164 549 240	145 338 658
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 593 333	2 474 285
Betalbar skatt	10	611 238	39 806
Skyldige offentlige avgifter		12 311 647	18 134 447
Kortsiktig konserngjeld		64 118 755	32 812 982
Gjeld til kunder		441 065 254	67 115 527
Gjeld til verdipapirforetak		17 007 702	19 967 141
Annen kortsiktig gjeld		83 866 660	56 404 814
Sum kortsiktig gjeld		625 574 589	196 949 002
Sum gjeld		625 574 589	196 949 002
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		790 123 829	342 287 660



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Astrup Fearnley Capital Markets AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Astrup Fearnley Capital Markets AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 309 919 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 8 564 016. Årsregnskapet består av:

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

Etter vår mening:

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

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: 6HHPQ-V1CNC-E6Q2W-Q1458-U0M8Z-SZK01



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Astrup Fearnley Capital Markets AS

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Penneo Dokumentnøkkel: 6HHPQ-V1CNC-E6Q2W-Q1458-U0MBZ-SZK01



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Astrup Fearnley Capital Markets AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 20. april 2021
Deloitte AS

Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 6HHPQ-V1CNC-E6Q2W-Q1458-U0M8Z-SZK0I



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."

Alf Anton Eid

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1237649

IP: 81.166.xxx.xxx

2021-04-26 06:41:35Z



Penneo Dokumentnøkkel: 6HHPQ-VTCNC-E6Q2W-Q1458-U0M8Z-SZKOI

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>



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern



ÅRSREGNSKAP 2020-KONSERN

- * Styrets årsberetning for mor og konsern
- * Resultatregnskap
- * Balanse
- * Noter til regnskapet
- * Kontantstrømanalyse

ÅRSREGNSKAP 2020-MOR

- * Resultatregnskap
- * Balanse
- * Noter til regnskapet
- * Kontantstrømanalyse
- * Revisjonsberetning for mor og konsern



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

ÅRSBERETNING 2020

Virksomhetens art og tilholdssted

Astrup Fearnley Capital Markets AS er et holdingselskap for de konsesjonspliktige verdipapirforetakene Fearnley Securities AS og Astrup Fearnley Asset Management AS med datterselskaper.

Selskapet ble stiftet 4. juli 2018. Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet er holdingselskapet for verdipapirforetakvirksomheten i konsernet og er lovpålagt å utarbeide konsernregnskap.

Holdingselskapet hadde ingen inntekter i år. Bokført egenkapital utgjorde NOK 206.422.525 per 31.12. Årsresultatet ble et underskudd på NOK 309 919 som foreslås dekket av konsernbidrag fra morselskapet Astrup Fearnley AS.

Konsernet omsatte for NOK 277,5 millioner (216,2 i fjor) og hadde et årsoverskudd på NOK 8,6 millioner (underskudd med NOK 52,4 millioner i fjor). Egenkapitalen i konsernet var NOK 145,3 millioner per 1.1. i år og er NOK 164,6 millioner per 31.12.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på NOK 272,9, mens driftsresultatet for konsernet utgjorde NOK 13.1 millioner. Differansen skyldes i hovedsak høy aktivitet knyttet til klientmellomværender for verdipapirforetak. De samlede investeringene i konsernet i 2020 var NOK 0,7 millioner.

Konsernet har ikke hatt utgifter til forskning og utvikling.

Fremtidig utvikling

Datterselskapenes drift og kapitalendringer vil bestemme verdsettelsen av investeringene. Holdingselskapet har ingen drift utover dette.

Finansiell risiko

Astrup Fearnley Capital Markets AS er ikke direkte eksponert for finansiell risiko på selskapsnivå. Finansiell risiko er omtalt direkte i datterselskapene der dette er aktuelt.

Finansiell risiko i datterselskapene består primært av markedsrisiko, kredittrisiko, motpartrisiko og oppgjørsmessig risiko. Konsernet fokuserer på implementering og vedlikehold av hensiktsmessige internkontrollrutiner samt pålitelige rapporteringsrutiner som sikrer god overvåking av driften og overholdelse av regulatoriske krav.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger datterselskapenes prognoser for 2021. Selskapets finansielle stilling er god.



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

ÅRSBERETNING 2020

Likestilling, diskriminering og arbeidsmiljø

Holdingselskapet har ingen ansatte og det er derfor ikke iverksatt spesielle likestillingstiltak.

Styret består av tre menn.

Konsernet har 87 ansatte. Det har ikke vært rapporterte skader eller ulykker dette året. Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Konsernet har i sin policy innarbeidet bestemmelser som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Konsernet har per i dag kun fast ansatte og følger ordinære retningslinjer for foreldrepermisjon.

Konsernets bransje er mannsdominert og derfor er det fokus på tiltak som kan rekruttere flere kvinner i virksomheten. Astrup Fearnley konsernet, som Astrup Fearnley Capital Markets er en del av, har økt satsningen på HR betydelig i 2020 og etablert omfattende systemer for kartlegging og oppfølging av forhold som omfattes av likestillings- og diskrimineringsloven § 26.

Ytre miljø

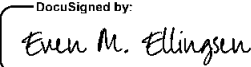
Selskapet har ingen ansatte og det er derfor ikke iverksatt spesielle likestillingstiltak.

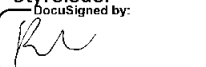
Hendelser etter balansedagen

Styret har vurdert hvorvidt koronautbruddet vil få en vesentlig finansielle effekt i tiden fremover, men det er krevende å si hvor store konsekvenser dette vil medføre for konsernet etter året 2020.

Styret vurderer at datterselskapet sine utfordringer er av forbigående art og at posisjonen vil styrke seg på sikt.

Oslo, 31.12.2020 / 20.04.2021

DocuSigned by:

0B30D9D2B448449
Even Matre Ellingsen

Styreleder
DocuSigned by:

CA9273067973471...
Rikard Vabo
Styremedlem

DocuSigned by:

F6B3247710D149E...
John Olav Harr

Daglig leder
DocuSigned by:

3293FE0E78C04EB...
Petter Sjørdahl
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern**RESULTATREGNSKAP - KONSERN**

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	NOTE	2020	2019
Kommisjoner		44 784 069	93 484 648
Inntekter fra emisjons- og rådgivningsvirksomhet		194 005 237	80 772 761
Resultat egenhandel og market making		1 296 508	172 050
Andre driftsinntekter		37 396 796	41 764 087
Sum driftsinntekter	2	277 482 611	216 193 546
Lønnskostnad	3,9	171 708 910	169 242 717
Avskrivninger	4	2 589 144	2 726 274
Andre driftskostnader	6	90 071 311	108 781 889
Sum driftskostnader		264 369 365	280 750 880
Driftsresultat		13 113 246	-64 557 334
FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		13	0
Renteinntekt		687 194	3 318 063
Annen finansinntekt		2 975 466	1 253 726
Rentekostnad til foretak i samme konsern		-139 890	-71 088
Rentekostnad		-421 801	-773 919
Annen finansinntekt		-3 006	-1 777 318
Netto finansresultat		3 097 976	1 949 464
Resultat før skattekostnad		16 211 222	-62 607 870
Skattekostnad	10	7 647 206	-10 161 263
Ordinært resultat		8 564 016	-52 446 607
ÅRSRESULTAT		8 564 016	-52 446 607
Overføringer			
Overført fra/ avsatt til annen egenkapital		-8 564 016	52 446 607
Sum overføringer	8	-8 564 016	52 446 607



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern**BALANSE - KONSERN**

EIENDELER	NOTE	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	934 605	880 989
Sum immaterielle eiendeler		934 605	880 989
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, o.l.	4	3 922 900	6 489 723
Sum varige driftsmidler		3 922 900	6 489 723
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 822 470	2 547 596
Andre fordringer		17 480 379	10 114 576
Sum finansielle anleggsmidler		19 302 849	12 662 172
Sum anleggsmidler		24 160 354	20 032 884
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		51 823 283	9 546 821
Fordringer på verdipapirforetak		226 619 509	13 879 746
Fordringer på konsernselskaper		36 818 297	60 116 847
Andre fordringer		13 366 651	102 916 737
Sum fordringer		328 627 740	186 460 151
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	437 335 735	135 794 625
Sum omløpsmidler		765 963 475	322 254 776
SUM EIENDELER		790 123 829	342 287 660




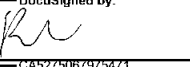
DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6


Astrup Fearnley Capital Markets Konsern**BALANSE - KONSERN**

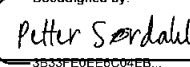
EGENKAPITAL OG GJELD	NOTE	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7	60 000 000	60 000 000
Overkurs		<u>146 361 808</u>	<u>146 361 808</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>206 361 808</u>	<u>206 361 808</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	<u>-41 812 568</u>	<u>-61 023 150</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>-41 812 568</u>	<u>-61 023 150</u>
Sum egenkapital		<u>164 549 240</u>	<u>145 338 658</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	10	<u>-</u>	<u>-</u>
Sum avsetninger for forpliktelser		<u>-</u>	<u>-</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 593 333	2 474 285
Gjeld til kunder		441 065 254	67 115 527
Gjeld til verdipapirforetak		17 007 702	19 967 141
Gjeld til selskap i samme konsern		64 118 755	32 812 982
Betalbar skatt	10	611 238	39 806
Skyldige offentlige avgifter		12 311 647	18 134 447
Liabilities to shareholder		-	-
Annen kortsiktig gjeld		<u>83 866 660</u>	<u>56 404 814</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>625 574 589</u>	<u>196 949 002</u>
Sum gjeld		<u>625 574 589</u>	<u>196 949 002</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>790 123 829</u>	<u>342 287 660</u>

Oslo, 31.12.2020 / 20.04.2021

DocuSigned by:

Even Måtre Ellingsen
0B30D972BA4844E
Styreleder

DocuSigned by:

Rikard Vabo
CA5275087975471...
Styremedlem

DocuSigned by:

John Olav Harr
E682247740B140E...
Daglig leder

DocuSigned by:

Petter Sør Dahl
3B33FE0FE6C04EB...
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapsprinsippene er beskrevet nedenfor.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Astrup Fearnley Capital Markets AS med datterselskaper hvor Astrup Fearnley Capital Markets AS har bestemmende innflytelse som følge av juridisk eller faktisk kontroll. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner i alle selskaper som inngår i konsernregnskapet. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert. Investeringer i selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse (tilknyttede selskaper), behandles etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Betydelig innflytelse foreligger normalt når konsernet eier fra 20 til 50 prosent av den stemmeberettigede kapitalen.

Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at det oppkjøpte selskapets eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som goodwill.

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.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt. Tilsvarende gjelder for investeringer i tilknyttede selskaper.



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Andre aksjer, obligasjoner og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer, obligasjoner og investeringer i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er vurdert etter kostmetoden. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Aksjer klassifisert som omløpsmidler

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som

- er klassifisert som omløpsmidler,
- inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg,
- omsettes på børs, autorisert markedsplass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og
- har god eierspredning og likviditet

er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Pensjoner

Konsernet Astrup Fearnley besluttet å omdanne den ytelsesbaserte tjenstepensjonsordningen til innskuddsbasert pensjonsordning per 1. mars 2015.

Innskuddsordning

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden er fordelt på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 2 Driftsinntekt

	2020	2019
Kommisjoner	44 784 069	93 484 648
Inntekter fra emisjons- og rådgivningsvirksomhet	194 005 237	80 772 761
Resultat egenhandel og market making	1 296 508	172 050
Annen driftsinntekt	37 396 796	41 764 087
Total	277 482 611	216 193 546

Pr geografisk marked:

Norge	268 081 882	207 161 486
USA	9 400 729	9 032 060
Sum	277 482 611	216 193 546

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

	2020	2019
Lønn	143 146 024	132 183 274
Folketrygdavgift	16 697 746	22 054 476
Pensjonskostnader	9 946 925	12 304 026
Andre ytelser	1 918 215	2 700 941
SUM	171 708 910	169 242 717

Gjennomsnittlig antall årsverk 86,0 98,1

Styret og daglig leder

Det er ikke utbetalt honorar til daglig leder i AF Capital Markets og heller ikke utbetalt honorar til styret i 2020.

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper:

	2020	2019
Lovpålagt revisjon	674 408	601 500
Andre tjenester	115 588	109 625
Skatterådgivning	0	0
Total	789 995	711 125

Honorar til revisor er eksklusive merverdiavgift.



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Lederlønnfastsettelse i Astrup Fearnley Capital Markets

Astrup Fearnley Capital Markets' godtgjørelsespolitikk skal være forankret i Konsernets forretningsstrategi og skal til enhver tid være forenlig med dets risikotoleranse og langsiktelige interesse slik at disse er definert i Konsernets policy og retningslinjer for risikostyring og internkontroll. Videre følger Konsernets godtgjørelsespolitikk de lovkrav som er definert av godtgjørelsesordningen for ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for Konsernets risikøksponering, ansatte med kontrolloppgaver og tillitsvalgte, jf. finansforetaksforskriften gjeldende fra 01.01.2017 om godtgjørelsesordningen i verdipapirforetak.

Medarbeiderne får godtgjørelse i tråd med individuelle ansettelsesavtaler. Astrup Fearnley Capital Markets har etablert visse hovedprinsipper for Konsernets godtgjørelsesstrategi. Disse prinsippene gjelder generelt, men vil ha ulik anvendelse på de forskjellige godtgjørelsesordninger, virksomhetsområder og stillingskategorier. Foretakets godtgjørelsesordning består for tiden av følgende hovedelementer: fast arbeidsgodtgjørelse, variabel godtgjørelse, pensjon- og forsikringsordninger, naturalytelser og utgiftsgodtgjøring.

Daglig leder og ansatte i godtgjørelseskomiteen deltar i den generelle pensjonsordningen på lik linje med øvrige ansatte.

Note 4 Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, o.l.
Anskaffelseskost 01.01.	26 050 704
Tilgang kjøpte driftsmidler	0
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12.	26 050 704
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.	-22 127 805
Bokført verdi per 31.12.	3 922 900
Årets avskrivninger	2 589 144
Økonomisk levetid	4 år
Avskrivningsplan	Lineær



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 5 Investering i aksjer

	Antall aksjer	Balanseført verdi	Markedsverdi
Andre aksjer		1 822 470	0
Balanseført verdi 31.12.		1 822 470	0

Note 6 Andre driftskostnader

Spesifisering av andre driftskostnader.	2020	2019
Kostnader til lokaler	22 217 071	9 595 123
IKT-kostnader	30 333 314	26 853 569
Representasjon og reklame	2 220 703	8 153 001
Revisjon og andre honorarer	13 800 629	13 945 298
Kommunikasjon, reiser, forsikring	7 081 293	15 086 516
Andre drifts- og adm.kostnader	14 418 302	35 148 381
SUM	90 071 311	108 781 889

Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen per 31.12. består av en aksjeklasse

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	50 000	1 200	60 000 000
Sum	50 000	1 200	60 000 000

Astrup Fearnley Capital Markets er et heleid datterselskap av Astrup Fearnley AS.

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Astrup Fearnley AS	50 000	100,00 %	100,00 %
Sum	50 000	100,00 %	100,00 %



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	SUM
Egenkapital 01.01.	60 000 000	146 361 808	-61 023 150	145 338 658
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Årets resultat			8 564 016	8 564 016
Annen endring			-624 597	-624 597
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)			-23 838 252	-23 838 252
Mottatt konsernbidrag (etter skatt)			35 109 415	35 109 415
Egenkapital per 31.12	60 000 000	146 361 808	-41 812 569	164 549 240

Note 9 Pensjoner

Konsernet Astrup Fearnley Capital Markets er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon og Astrup Fearnleys pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Foretakets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon. Kostnadsført innskudd for 2020 utgjorde MNOK 9,9 (MNOK 14,6 i 2019) inkl. arbeidsgiveravgift for konsernet.

Innskuddsordningene i 2020 omfattet 81 ansatte i konsernet.



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 10 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
Resultat før skattekostnad	16 211 222	-62 607 870
Endringer midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	164 613	2 744 749
Gevinst og tapskonto	3 326	0
Permanente forskjeller		
Ikke fradragsberettigede kostnader	1 305 602	5 224 773
Renteinntekt på tilbakebetalt skatt	0	-2 241
Positive endringer verdipapirer	970 007	6 428 263
Negative endringer verdipapirer	-2 280 718	-6 737 008
Årets skattegrunnlag	16 374 052	-54 949 334
- fremførbart underskudd	-60 717	-6 318
Betalbar skatt (22%, 25%, utland)	8 244 596	-9 087 034
Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:		
Årets betalbare skatt	8 244 596	-9 087 034
Skatt på avgitt konsernbidrag	-7 633 358	9 126 840
Betalbar skatt i balansen	611 238	39 806
Grunnlag utsatt skatt		
Midlertidige forskjeller fordringer	-2 878 199	-2 878 196
Midlertidige forskjeller driftsmidler	-960 977	-839 938
Gevinst og taps-konto	13 300	16 626
- fremførbart underskudd	-2 471 707	0
Sum midlertidige forskjeller	-6 297 586	-3 701 508
Nominell skattesats (22%, 25%, utland)		
Utsatt skatt / skattefordel	-934 605	-880 989
Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
Betalbar inntektsskatt	8 244 596	-9 087 034
Endring utsatt skatt	-597 393	-1 074 227
Årets skattekostnad	7 647 206	-10 161 263
Skattekostnad fordelt mellom Norge og utland	2020	2019
Norge	7 655 202	-10 198 473
Utland	-7 996	37 210



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 11 Kapitaldekning (1.000)

	2020	2019
Netto ansvarlig kapital	164 539	145 389
Kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	188 278	93 304
Oppgjørsrisiko	455	-
Posisjons-, valuta- og varerisiko	39 619	22 450
Operasjonell risiko (basismetoden)	603 531	628 775
Sum beregningsgrunnlag	831 883	744 529
Kapitaldekningsprosent	19,78 %	19,53 %

Selskapet beregner kapitalkrav etter kapitaldekningsregelverket på konsolidert basis (ikke for selskap).

Astrup Fearnley Capital Markets ble stiftet 4. juli 2018 og beregningsgrunnlaget for beregning av operasjonell risiko er derfor estimert for årene 2016 og 2017 som om enheten var etablert i hele perioden.

Beregningsgrunnlag operasjonell risiko (NOK 1.000)	Periode	2021	2020
Driftsinntekter og netto finansinntekter	2020	279 223	IA
Driftsinntekter og netto finansinntekter	2019	221 890	221 890
Driftsinntekter og netto finansinntekter *)	2018	328 533	328 533
Driftsinntekter og netto finansinntekter	2017	IA	415 227
SUM		829 646	965 650
Gjennomsnitt		276 549	321 883
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		518 529	603 531

*) mindre justering fra og med rapportering Q1-2020

Kredittrisiko blir beregnet etter standardmetoden og operasjonell risiko etter basismetoden.

Kapitalkravet er minimum 8 % av beregningsgrunnlaget.

Note 12 Hendelser etter balansedagen

Morselskapet er et holdingselskap for verdipapirvirksomheten i Astrup Fearnley konsernet. Datterselskapene Fearnley Project Finance AS og Fearnley Securities AS ble fusjonert med virkning fra 1. januar 2020. Fusjonen forventes å gi synergieffekter gjennom å samle tjenestetilbudene i ett juridisk selskap.

Med bakgrunn i uro i datterselskapenes primærmarkeder grunnet koronaviruset, har konsernet vurdert både innvirkningen på regnskapstallene på balansedagen og fremtidig drift. Konsernet er av den oppfatning at det

ikke eksisterer forhold som har regnskapsmessig konsekvens for 2020 regnskapet og av den grunn må innarbeides.

Det bemerkes likevel at inntjeningen i 2021 forventes sterkt påvirket grunnet den tilknytningen til olje-/ offshoresektoren som har blitt sterkt rammet under koronakrisen. Selskapet vurderer forholdet av forbigående art.

Note 13 Bankinnskudd

Bankinnskudd omfatter bundne skattetrekksmidler med 4.853 (4.782).

Konsernet har ikke bundne klientmidler per 31.12.2020.



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets Konsern		
KONTANTSTRØMSANALYSE KONSERN		
	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	16 211 222	-62 607 870
- Periodens betalte skatt	-39 806	-361 485
+ Ordinære avskrivninger	2 589 144	2 726 274
+ Nedskrivning anleggsmidler	-22 321	0
+/- Endring i kundefordringer	-42 276 462	-2 631 910
+/- Endring i leverandørgjeld	4 119 048	-7 050 872
+/- Endring konsernmellomværende	26 666 484	-24 149 670
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	265 630 837	-64 215 645
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	272 878 146	-158 291 179
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	-1 338 820
+ Innbetalinger ved salg av andre investeringer	-1 822 470	28 575 798
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	2 547 596	-2 547 596
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	725 126	24 689 382
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	40 000 000
+ Innbetaling av konsernbidrag	60 326 683	43 683 398
- Utbetaling av konsernbidrag	-32 388 844	-50 024 248
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	27 937 839	33 659 150
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	301 541 111	-99 942 647
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	135 794 625	235 737 272
= Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	437 335 735	135 794 625



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets AS

RESULTATREGNSKAP

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	NOTE	2020	2019
Salgsinntekt		0	0
Sum driftsinntekter		0	0
Annen driftskostnad	2	334 695	62 563
Sum driftskostnader		334 695	62 563
Driftsresultat		-334 695	-62 563
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt		593	1 129
Rentekostnad fra konsernselskaper		-79 145	-3 460
Annen finanskostnad		-1 210	0
Netto finansresultat		-79 762	-2 331
Resultat før skattekostnad		-414 457	-64 894
Skattekostnad	5	-104 538	-14 277
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		-309 919	-50 617
OVERFØRINGER:			
Mottatt konsernbidrag etter skatt	4	309 919	-50 617
Sum overføringer		309 919	-50 617



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets AS

BALANSE

EIENDELER	NOTE	2020	2019
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	<u>217 911 016</u>	<u>206 411 808</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>217 911 016</u>	<u>206 411 808</u>
Sum anleggsmidler		<u>217 911 016</u>	<u>206 411 808</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på selskap i samme konsern		<u>475 174</u>	<u>64 894</u>
Sum fordringer		<u>475 174</u>	<u>64 894</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		<u>130 035</u>	<u>131 129</u>
Sum omløpsmidler		<u>605 209</u>	<u>196 022</u>
SUM EIENDELER		<u>218 516 225</u>	<u>206 607 830</u>



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets AS

BALANSE

GJELD OG EGENKAPITAL	NOTE	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (50.000 aksjer a 1.200)		60 000 000	60 000 000
Overkurs		146 361 808	146 361 808
Annen innskutt egenkapital		60 717	0
Sum innskutt egenkapital	3,4	206 422 525	206 361 808
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	0	0
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital		206 422 525	206 361 808
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	-	-
Gjeld til konsernselskaper		12 093 700	246 022
Sum kortsiktig gjeld		12 093 700	246 022
Sum gjeld		12 093 700	246 022
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		218 516 225	206 607 830

Oslo, 31.12.2020 / 20.04.2021

DocuSigned by:

Even M. Ellingsen
Styreleder

DocuSigned by:

Rikard Vabo
Styremedlem

DocuSigned by:

John Olav Harr
Daglig leder

DocuSigned by:

Petter Sjørdahl
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

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 vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt. Tilsvarende gjelder for investeringer i tilknyttede selskaper.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og virkning av prinsippendring og korrigerer av feil i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2020

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte og godtgjørelser

Selskapet har ingen ansatte.
Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret i 2020

Revisor: Godtgjørelse (kostnadsført) til Deloitte AS og samarbeidene selskaper fordeler seg slik

		2020	2019
Lovpålagt revisjon	inkl. mva	59 408	20 000
Attestasjonsoppgaver	inkl. mva	5 963	9 375

Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12. består av en aksjeklasse.

Eierstruktur	Ant.	Pålydende	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Astrup Fearnley AS	50 000	1 200	60 000 000	100,00 %	100,00 %
SUM	50 000		60 000 000	100,00 %	100,00 %

Note 4 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	SUM EK
Egenkapital 01.01.	60 000 000	146 361 808	0	206 361 808
Årets endring i egenkapital:				
Mottatt konsernbidrag (etter skatt)			370 636	370 636
Årets resultat			-309 919	-309 919
Egenkapital 31. desember	60 000 000	146 361 808	60 717	206 422 525



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2020

Note 5	Skattegrunnlag / utsatt skatt	2020	2019
	Resultat før skattekostnad	-414 457	-64 894
	Korreksjon underskudd til fremføring	-60 717	
	Årets skattegrunnlag	-475 174	-64 894
	Nominell skattesats 22 %		
	Betalbar skatt	-104 538	-14 277
	Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:		
	Årets betalbare skatt	-104 538	-14 277
	Skatt på konsernbidrag	104 538	14 277
	Betalbar skatt i balansen	0	0

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
Betalbar inntektsskatt	-104 538	-14 277
Årets skattekostnad	-104 538	-14 277

Selskapet har ingen midlertidige eller permanente forskjeller.

Note 6 Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Firma	Stemme og eierandel	Bokført verdi	Egenkapital	Resultat
Fearnley Securities AS	100 %	206 411 808	165 000 000	-9 172 606
Astrup Fearnley Asset Management AS	100 %	11 499 208	11 499 208	-1 927 931

- Selskapene har forretningskontor i Oslo



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets AS

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2020

Note 7 Kapitaldekning (1.000)

	2020	2019
Netto ansvarlig kapital	145 338	145 339
Kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	188 278	93 304
Oppgjørsmisikio	-	-
Posisjons-, valuta- og varerisiko	39 619	22 450
Operasjonell risiko (basismetoden)	603 531	628 775
Sum beregningsgrunnlag	831 428	744 529
Kapitaldekningsprosent	17,48 %	19,52 %

Selskapet beregner kapitalkrav etter kapitaldekningsregelverket på konsolidert basis (ikke for selskap).

Beregningsgrunnlag operasjonell risiko (NOK 1.000)	Periode	2021	2020
Driftsinntekter og netto finansinntekter	2020	280 581	
Driftsinntekter og netto finansinntekter	2019	221 890	221 890
Driftsinntekter og netto finansinntekter *)	2018	328 533	328 533
Driftsinntekter og netto finansinntekter	2017		415 227
SUM		831 004	965 650
Gjennomsnitt		277 001	321 883
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		519 377	603 531

*) mindre justering fra og med rapportering Q1-2020

Kredittmisikio blir beregnet etter standardmetoden og operasjonell risiko etter basismetoden. Kapitalkravet er minimum 8 % av beregningsgrunnlaget.

Note 8 Hendelser etter balansedagen

Selskapet er et holdingselskap for verdipapirvirksomheten i Astrup Fearnley konsernet.

Med bakgrunn i uro i datterselskapenes primærmarkeder grunnet koronaviruset, har selskapet vurdert både innvirkningen på regnskapstallene på balansedagen og fremtidig drift. Selskapet er av den oppfatning at det ikke eksisterer forhold som har regnskapsmessig konsekvens for 2020 regnskapet og av den grunn må innarbeides.

Det bemerkes likevel at inntjeningen i 2021 forventes påvirket grunnet tilknytningen til olje-/ offshoresektoren som har blitt sterkt rammet under koronakrisen. Selskapet vurderer forholdet av forbigående art.



DocuSign Envelope ID: 7A5CAF12-BE23-4F44-A15D-2AA5D310ABF6

Astrup Fearnley Capital Markets AS - Kontantstrømanalyse		
Kontantstrømoppstilling - indirekte modell		
	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-414 457	-64 894
+/- Endring i konsernmellomværende	11 847 678	185 305
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 433 221	120 411
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-11 499 208	-40 050 000
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-11 499 208	-40 050 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetaling av egenkapital	0	40 000 000
+ Innbetaling av konsernbidrag	64 894	60 717
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	64 894	40 060 717
+/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1 093	131 128
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	131 129	0
= Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	130 036	131 128