



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 832 107
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FIRST FONDENE AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 45E
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Erik Haugland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2021

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, 25.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	16	70 710 706	60 701 675
Sum inntekter		70 710 706	60 701 675
Kostnader			
Lønnskostnad	4	30 699 403	28 393 752
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5, 6	347 284	492 098
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		
Annen driftskostnad	4, 14	30 874 607	27 050 730
Sum kostnader		61 921 294	55 936 579
Driftsresultat		8 789 411	4 765 096
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	12	11 961	36 596
Annen finansinntekt	12	183 385	21 316
Sum finansinntekter		195 346	57 912
Annen rentekostnad	12	262	6 098
Annen finanskostnad	12	47 972	23 863
Sum finanskostnader		48 234	29 961
Netto finans		147 112	27 951
Ordinært resultat før skattekostnad		8 936 523	4 793 047
Skattekostnad	3	2 209 409	1 393 642
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 727 114	3 399 405
Årsresultat	8	6 727 114	3 399 405
Årsresultat etter minoritetsinteresser		6 727 114	3 399 405
Totalresultat		6 727 114	3 399 405
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Utbytte		6 727 114	3 399 405
Sum overføringer og disponeringer		6 727 114	3 399 405



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	6		
Nettside og markedsportal	6	436 601	489 375
Utsatt skattefordel	3	2 755 404	2 339 449
Sum immaterielle eiendeler		3 192 005	2 828 824
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg	5, 14		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	86 934	190 149
Sum varige driftsmidler		86 934	190 149
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	13	660 739	1 079 586
Sum finansielle anleggsmidler		660 739	1 079 586
Sum anleggsmidler		3 939 678	4 098 559
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		23 925 050	14 066 550
Sum fordringer		23 925 050	14 066 550
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	15		
Markedsbaserte aksjer	15	3 814 574	6 026 432
Markedsbaserte obligasjoner	15		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	15		
Andre finansielle instrumenter	15		
Sum investeringer		3 814 574	6 026 432
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	28 191 202	30 887 261



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld		40 376 549	31 634 846
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		59 870 505	55 078 802



GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL FOR GENERALFORSAMLING I FIRST FONDENE AS

Generalforsamling ble avholdt i FIRST Fondene AS 4. mars 2021 via Teams.

Følgende aksjonærer var til stede:

Navn:	Antall
Andenes Investments SL	2.754.000
Morten Berg	330.000
Erik Haugland AS	420.000
Jonas Heyerdahl	130.000
Jamani Invest AS	1.206.000
Hahaca AS	480.000
Nicholas Salbu	150.000
Tom Tusvik	180.000
Lars Johnsen	150.000
Morten Granli	150.000
Talien Invest AS	90.000
Torkjell Johan Nilsen	50.000

Alle aksjonærer var dermed representert.

1. Åpning, godkjenning av møteinnkalling og forslag til dagsorden

Styrets leder ved Geir Olsen åpnet generalforsamlingen. Innkalling og dagsorden ble godkjent. Erik Haugland ble valgt til å medundertegne protokollen.

2. Godkjenning av regnskap og årsberetning for FIRST Fondene 2020 inkl. utdeling av utbytte

Generalforsamlingen vedtok at regnskap og årsberetning for FIRST Fondene AS er å betrakte som selskapets offisielle regnskap for 2020. Generalforsamlingen vedtok samtidig at det utdeles et utbytte på 6.727.114 NOK

3. Fastsettelse av styrets honorar for siste år

Generalforsamlingen vedtok at styrets andelseiervalgte medlemmer og Øyvind Schanke skal ha honorar. Honoraret settes til 100.000 NOK pr år.

4. Godkjenning av revisors honorar

Generalforsamlingen vedtok å dekke revisors honorar etter regning

Oslo, 4. mars 2021

Geir L Olsen (styrets leder)

Erik Haugland



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 First Fondene AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert First Fondene AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 6 727 114. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene 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 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.

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 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (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. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL 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

Pemneo Dokumentnøkkel: G8UJE-43566-Y7MMV-GYFP1-PCZU7-34MSG



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
First Fondene AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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 interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 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 modifierer 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 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.

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.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon

Penneo Dokumentnøkkel: 68UJE-43566-Y77MV-GYFP1-PCZU7-34MSG



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
First Fondene AS

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 bokføringsikk i Norge.

Oslo, 16. februar 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Pemso Dokumentnøkkel: C8UJE-43566-Y77MV-GYFP1-PCZU7-34MSG



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."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-02-16 19:34:13Z



Penneo Dokumentnøkkel: G8UJE-43566-YT7MV-GYFP1-PCZU7-34MSG

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>



First Fondene AS_Årsregnskap2020.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Haugland, Erik	BANKID_MOBILE	2021-02-18 16:36 GMT+1
Olsen, Geir Langfeldt	BANKID	2021-02-18 17:29 GMT+1
Berg, Morten	BANKID_MOBILE	2021-02-18 17:55 GMT+1
Bettmo, Kjell	BANKID	2021-02-18 22:47 GMT+1
Schanke, Øyvind Gjærevoll	BANKID_MOBILE	2021-02-19 08:11 GMT+1
Øyen, Harald Bråten	BANKID_MOBILE	2021-02-23 08:26 GMT+1
Høsteland, John Einar	BANKID	2021-02-23 08:44 GMT+1

This document package contains:

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



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsberetning 2020 for First Fondene AS

Virksomhetens art

FIRST Fondenes virksomhet omfatter forvaltning av verdipapirfond, herunder salg og innløsning av andeler og kjøp av verdipapirer for de fond selskapet forvalter, aktiv forvaltning og investeringsrådgivning relatert til finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet for å drive denne virksomhet. Selskapet er lokalisert i Oslo kommune. FIRST Fondene AS forvalter 12 verdipapirfond og forvalter flere aktive forvaltningsmandater.

Rettsvisende oversikt over utvikling, resultat og kontantstrøm

Resultatet gjenspeiler den aktivitet som er i selskapet. Årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av virksomhetens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat i samsvar med god regnskapsskikk.

Årsresultatet viser et overskudd på kr. 6 727 114 som i sin helhet foreslås disponert til utbytte.

Total forvaltet kapital økte gjennom 2020 og ved utgangen av året var forvaltningskapitalen 7,04 milliarder kroner. Netto tegning i fondene var 700 millioner kroner. Antall aktive forvaltningsavtaler var stabilt gjennom 2020 og utgjorde 1,35 milliarder kroner ved årsslutt.

Fortsatt drift

I samsvar med Regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Selskapets inntjening er nært knyttet til utviklingen i finansmarkedene. Selskapet har et solid økonomisk fundament som er ytterligere styrket av markedsutviklingen gjennom året. Videre vurderes selskapets likviditet som god.

Arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som bra. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Sykefraværet har vært minimalt.

Likestilling

Selskapet hadde ved årets utløp 16 ansatte, alle menn. Selskapets personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral til tross for dette faktum. Dette er noe som gjenspeiler bransjen og selskapet ønsker en bedre fordeling mellom kjønnene. Styret består av 6 styremedlemmer - alle menn.

Finansiell risiko

Selskapet har per balansedagen ingen vesentlig beholdning av finansielle instrumenter som er rentebærende eller som kan påvirkes av valutakursendringer. Risikoprofilen på balansedagen avviker ikke vesentlig fra situasjonen gjennom året eller etter regnskapsårets utgang. Selskapet driver ikke egenhandel i verdipapirer. Selskapet er i forbindelse med ordinær verdipapirhandel ikke eksponert for kredittrisiko mot kunder, da kundenes midler først blir investert etter mottak av oppgjør. Selskapet er i sin helhet finansiert gjennom egenkapital, og løper således lav finansieringsrisiko.



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



Andre Forhold

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning for bedømmelse av regnskapet.

Oslo, 16.02.2021
Styret i First Fondene AS

Geir Langfeldt Olsen
styreleder

John Einar Høsteland
styremedlem

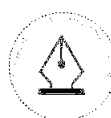
Kjell Bettmo
styremedlem

Morten Berg
styremedlem

Øyvind Gjærevoll Schanke
styremedlem

Harald Bråten Øyen
styremedlem

Erik Haugland
daglig leder



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



RESULTATREGNSKAP

FIRST FONDENE AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2020	2019
Annen driftsinntekt	16	70 710 706	60 701 675
Sum driftsinntekter		70 710 706	60 701 675
Lønnskostnad	4	30 699 403	28 393 752
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5, 6	347 284	492 098
Annen driftskostnad	4, 14	30 874 607	27 050 730
Sum driftskostnader		61 921 294	55 936 579
Driftsresultat		8 789 411	4 765 096
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt	12	11 961	36 596
Annen finansinntekt	12	183 385	21 316
Annen rentekostnad	12	262	6 098
Annen finanskostnad	12	47 972	23 863
Resultat av finansposter		147 112	27 951
Resultat før skattekostnad		8 936 523	4 793 047
Skattekostnad	3	2 209 409	1 393 642
Årsresultat	8	6 727 114	3 399 405
OVERFØRINGER			
Avsatt til utbytte		-6 727 114	-3 399 405
Sum overføringer		6 727 114	3 399 405

FIRST FONDENE AS

SIDE 3



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



BALANSE

FIRST FONDENE AS

EIENDELER	Note	2020	2019
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Nettside og markedsportal	6	436 601	489 375
Utsatt skattefordel	3	2 755 404	2 339 449
Sum immaterielle eiendeler		3 192 005	2 828 824
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	86 934	190 149
Sum varige driftsmidler		86 934	190 149
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Andre langsiktige fordringer	13	660 739	1 079 586
Sum finansielle anleggsmidler		660 739	1 079 586
Sum anleggsmidler		3 939 678	4 098 559
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Andre kortsiktige fordringer		23 925 050	14 066 550
Sum fordringer		23 925 050	14 066 550
INVESTERINGER			
Markedsbaserte aksjer	15	3 814 574	6 026 432
Sum investeringer		3 814 574	6 026 432
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	28 191 202	30 887 261
Sum omløpsmidler		55 930 827	50 980 243
Sum eiendeler		59 870 506	55 078 803

FIRST FONDENE AS

SIDE 4



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



BALANSE

FIRST FONDENE AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	2, 8	600 000	600 000
Egne aksjer	2, 8	0	-9 000
Overkurs	8	2 579 167	2 579 167
Sum innskutt egenkapital		3 179 167	3 170 167
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital	8	16 314 790	20 273 790
Sum opptjent egenkapital		16 314 789	20 273 790
Sum egenkapital		19 493 956	23 443 956
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		816 638	547 926
Betalbar skatt	3	2 625 364	526 675
Skyldig offentlige avgifter		1 861 294	1 473 563
Utbytte		6 727 114	3 399 405
Annen kortsiktig gjeld	10, 15	28 346 140	25 687 277
Sum kortsiktig gjeld		40 376 549	31 634 846
Sum gjeld		40 376 549	31 634 846
Sum egenkapital og gjeld		59 870 505	55 078 802

Oslo, 16.02.2021
Styret i First Fondene AS

Geir Langfeldt Olsen
styreleder

John Einar Høsteland
styremedlem

Kjell Bettmo
styremedlem

Morten Berg
styremedlem

Øyvind Gjærevoll Schanke
styremedlem

Harald Bråten Øyen
styremedlem

Erik Haugland
daglig leder

FIRST FONDENE AS

SIDE 5



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



INDIREKTE KONTANTSTRØM

FIRST FONDENE AS

	Note	2020	2019
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		8 936 523	4 793 047
Periodens betalte skatt		-526 675	-2 561 598
Ordinære avskrivninger		347 284	492 098
Endring i leverandørgjeld		268 712	-132 734
Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter		18 303	320 885
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-2 151 640	-12 527 454
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		6 892 507	-9 615 756
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-2 230 161	-331 935
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-2 230 161	-331 935
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger av egenkapital		441 000	0
Tilbakebetalinger av egenkapital		-4 400 000	0
Utbetalinger av utbytte		-3 399 405	0
Tilbakebetaling av overkurs		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-7 358 405	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-2 696 059	-9 947 691
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		30 887 261	40 834 952
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		28 191 202	30 887 261

Kommentar til kontantstrømoppstillingen:

I 2020 er klientmidler på kr. 1 000 296 ikke inkludert i konrantstrømoppstillingen.

FIRST FONDENE AS

SIDE 6



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk og følger forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond i henhold til lov av 6. desember 1981 nr. 52 om verdipapirfond. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt.

Driftsinntekter

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være når tjenesten er utført. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

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 uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

Valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta føres som salgsinntekter og varekostnad.

Fordringer

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

Investeringer i aksjer og andeler

Andeler er kjøpt i forbindelse med bonus til ansatte. Disse vil bli delt ut i henhold til lovregulering for verdipapirforetak som tilsier en periode over 2 år. Andelene vurderes til markedsverdi som sikringsinstrument til bonusavsetningene.

Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12 for FIRST Generator, FIRST Global Focus, FIRST Norway, FIRST Veritas, FIRST Nordic Real Estate og FIRST Impact, eller antatt kjøpskurs for ikke børsnoterte papirer. De utenlandske verdipapirene er vurdert til markedspris pr. 31.12. Alle verdipapirer i utenlandske valuta er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurs pr. 31.12 iht. Bloomberg FX Fixing 1600 GMT.

Verdipapirporteføljen til FIRST Yield og FIRST High Yield består i stor utstrekning av unoterte sertifikater og obligasjoner som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkedsrente/swaprente (yield-kurve), med tillegg av en markedsbasert margin som reflekterer utsteders kredittverdighet og gjenværende løpetid til renteregulering eller forfall. Dette er hensyntatt i gjeldende verdiberegning pr 31.12.



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rente rapportert er en årlig rente med 30/360 dagers telling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skattefordel er balanseført da det er sannsynliggjort en skattepliktig inntekt i fremtidige år.

Note 2 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I FIRST FONDENE AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	6 000 000	0,1	600 000
Sum	6 000 000		600 000

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Andenes Investments SL	2 754 000	45,9	45,9
Jamami Invest AS	1 206 000	20,1	20,1
Hahaca AS	480 000	8,0	8,0
Erik Haugland AS	420 000	7,0	7,0
Morten Berg	330 000	5,5	5,5
Tom Tusvik	180 000	3,0	3,0
Erik Nicholas Øivind Salbu	150 000	2,5	2,5
Lars Johnsen	150 000	2,5	2,5
Morten Granli	150 000	2,5	2,5
Jonas Matheson Heyerdahl	90 000	1,5	1,5
Talien Invest AS	90 000	1,5	1,5
Totalt antall aksjer	6 000 000	100,0	100,0

AKSJER OG OPSJONER EIET AV MEDLEMMER I STYRET OG DAGLIG LEDER:

Navn	Verv	Ordinære
Morten Berg	styremedlem	330 000
Erik Haugland	daglig leder	420 000
Totalt antall aksjer		750 000



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



Note 3 Skatt

<u>Årets skattekostnad</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	2 625 364	526 675
Endring i utsatt skattefordel	-415 955	866 967
Skattekostnad ordinært resultat	2 209 409	1 393 642
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	8 936 523	4 793 047
Permanente forskjeller	404 977	141 149
Endring i midlertidige forskjeller	1 159 957	-2 827 495
Skattepliktig inntekt	10 501 457	2 106 701
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	2 625 364	526 675
Sum betalbar skatt i balansen	2 625 364	526 675

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>Endring</u>
Varige driftsmidler	-140 799	-104 571	36 228
Avsetninger mv	-10 949 641	-9 825 912	1 123 729
Sum	-11 090 440	-9 930 483	1 159 957
Aksjer og andre verdipapirer	68 823	572 687	503 864
Grunnlag for utsatt skattefordel	-11 021 617	-9 357 796	1 663 821
Utsatt skattefordel (25 %)	-2 755 404	-2 339 449	415 955



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	24 143 954	20 504 040
Arbeidsgiveravgift	4 750 263	5 151 839
Pensjonskostnader	1 246 564	1 954 928
Andre ytelser	558 622	782 945
Sum	30 699 403	28 393 752

Selskapet har i 2020 sysselsatt 16 årsverk.

Pensjonsordning

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Ytelser til ledende personer	Ledelse	Styret
Lønn	4 073 533	300 000
Variabel godtgjørelse	1 356 464	0
Sum	5 429 997	300 000

Ledende ansatte i tabellen over omfatter Managing Director, Director og Complianceansvarlig som omfattes av særskilte regler iht. Forskrift om Godtgjørelsesordning.

Variabel godtgjørelse

Variabel godtgjørelse kommer fra selskapets bonuspool. Denne bonus-poolen er todelt - en for forvaltere og en for resten av de ansatte. Alle ansatte kan motta variabel godtgjørelse. Bonuspool er bestemt av selskapets økonomiske resultat, samt størrelsen på performance fee-inntekter i fondene. Tildeling er deretter basert på individuelle vurderinger av den enkeltes måloppnåelse. 60% av tildelt bonus utbetales kontant, mens resterende del investeres i selskapets fond som deretter utbetales i to omganger over kommende to-års periode. Kostnadsført aksjeverdidbasert bonus i 2020 er kr. 7 187 199.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 285 000 inkl. mva. Kostnadsførte andre honorarer til revisor for 2020 utgjør kr 152 500 ink. mva.

Note 5 Anleggsmidler

	Inventar og maskiner	Totalt
Balansført verdi 01.01	190 149	190 149
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Sum	190 149	190 149
Årets avskrivninger 31.12	-103 215	-103 215
Reversering av nedskrivninger	0	0
Balansført verdi 31.12	86 934	86 934
Årets avskrivninger	103 215	103 215
Avskrivningsplan	Lineær	
Økonomisk levetid	0-5 år	



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



Note 6 Immaterielle eiendeler

	Nettside	Markedsportal	Totalt
Anskaffelseskost 01.01	280 103	1 087 500	1 367 603
Tilgang	0	191 295	191 295
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	280 103	1 278 795	1 558 898
Akk. av-/nedskrivninger 31.12	-280 103	-842 194	-1 122 297
Reversering av nedskrivninger	0	0	0
Balanseført verdi 31.12	0	436 601	436 601
Årets avskrivninger	0	244 069	244 069
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	
Økonomisk levetid	3 år	5 år	

Note 7 Bundne Midler

Selskapet har innestående på skattetrekkskonto pr. 31.12.2020 kr. 1 135 339.
I tillegg har selskapet kr. 1 000 296 i klientmidler pr. 31.12.2020. Klientmidler er ikke inkludert i balansen eller i kontantstrømoppstillingen for 2020.

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 01.01.2020	600 000	-9 000	2 579 167	20 273 790	23 443 956
Avsatt utbytte				-6 727 114	-6 727 114
Tilleggsutbytte				-4 400 000	-4 400 000
Salg egne aksjer		9 000		441 000	450 000
Årets resultat				6 727 114	6 727 114
Pr 31.12.2020	600 000	0	2 579 167	16 314 789	19 493 956



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



Note 9 Kapitaldekning

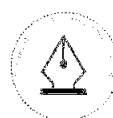
Beregningsgrunnlag og kapitalkrav	2020	2019
Aksjekapital	600 000	600 000
Egne aksjer	0	-9 000
Overkurs	2 579 167	2 579 167
Annen egenkapital*	16 314 790	20 273 790
Sum Egenkapital	19 493 957	23 443 956
Fradrag (Underskudd + utsatt skattefordel)	-2 755 404	-2 339 449
Ansvarlig kapital	16 738 553	21 104 507
Samlet beregningsgrunnlag for kapitaldekning	134 188 000	136 875 000
Kapitaldekningsprosent	12,47 %	15,42 %

Beregning av faste kostnader		2020	2019
Samlet inntekt (inkl. finans)	(+)	70 903 098	60 759 587
Negativt resultat før skatt	(+)	0	0
35% av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av selskapet	(+)	1 779 556	796 965
Sum		72 682 654	61 556 552
Positivt resultat før skatt	(-)	8 936 523	4 793 047
Variable vederlag inklusive arbeidsgiveravgift og feriepenger	(-)	7 187 199	3 789 650
Variable vederlag ordreforiming	(-)	11 508 092	8 846 219
Variable avgifter børser, aut markedsplass, vps, oppgjørsentraler o.l. for å utføre, reg, oppgjør av transaksjoner	(-)	2 026 467	1 189 061
Ekstraordinære kostnader	(-)	0	0
Sum grunnlag faste kostnader		43 024 373	42 938 575
25% av faste kostnader		10 756 093	10 734 644

* Annen egenkapital er oppført eksklusiv fordeling av årets overskudd.

Note 10 Mellomværende med nærstående parter

Det er per 31.12.2020 ingen transaksjoner med nærstående parter.



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



Note 11 Resultat i % av forvaltningskapital (etter skatt).

$6\,727\,114 / 7\,042\,658\,418 = 0,0955\%$

Kapitalen er forvaltet på vegne av kunder.

Note 12 Poster som er slått sammen i regnskapet

Finansinntekter	2020	2019
Annen renteinntekt	11 961	36 596
Annen finansinntekt (agio)	183 385	21 316
Sum finansinntekter	195 346	57 912
Finanskostnader	2020	2019
Annen rentekostnad	262	6 098
Annen finanskostnad (disagio)	47 972	23 863
Sum finanskostnader	48 234	29 961

Note 13 Fordringer og gjeld

	2020	2019
Fordringer med forfall senere enn ett år		
Depositum for kontorlokaler	660 739	1 079 586
Sum	660 739	1 079 586

Note 14 Leieavtaler

Årlig leie av ikke balanseførte eiendeler:

Leieobjekt	Avtaleperiode	Årets leie
Leie lokale		1 430 801
Leie av parkeringsplass		50 305
Sum		1 481 106
Total avtaleperiode lokale	01.11.18 - 31.08.24	

Oversikt over fremtidig minimumsleie	2020	2019
Neste år (2021)	1 412 989	1 387 584
1 til 5 år (2 år og 8 mnd gjenstående)	3 767 971	5 087 118
Etter 5 år	0	0
Sum fremtidig minimumsleie	5 180 960	6 474 702

Det er ikke inngått noen leieavtaler som medfører restriksjoner knyttet til utbytteutdeling, gjeldsopptak og ytterligere inngåelse av leieavtaler. Det er avsatt et depositum tilsvarende 6 måneders leie inkludert andel felleskostnader og merverdiavgift.



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932



Note 15 Verdipapirer og sikring

	Andeler	Anskaffelses kost	Markedsverdi
First Nordic Real Estate	191,5603	226 790	277 058
First Veritas	202,4465	226 790	369 315
First Money Market	112,3634	114 631	114 824
First Generator A	53,5866	75 152	174 252
FIRST AllWeather I	180,4173	377 093	447 463
FIRST High Yield	498,3616	451 867	437 057
FIRST Global Focus	154,3699	109 691	197 787
FIRST Norway	510,61565	470 988	617 000
FIRST Yield	436,4481	434 161	447 233
FIRST Opportunities	280,4220	453 277	732 585
Sum	2 621	2 940 440	3 814 574

Andelene i fondene er anskaffet i sin helhet i forbindelse med aksjebasert bonus, omtalt i note 4. Beholdningen gjelder bonus avsatt i 2017 og 2019. Verdiendringer på bonusavsetning basert på andeler i fond motsvarer derfor endringer i virkelig verdi til verdipapirene. Disse oppfyller derfor kravene til verdisikring og er ført etter prinsippet om sikringsbokføring. Sikringens effektivitet er på 100%.

Bonusandeler til ansatte

Aksjebasert bonusavsetning 2017	1 598 978
Aksjebasert bonusavsetning 2019	2 215 596
Sum	3 814 574

Varigheten på sikringen er frem til andelene overføres de ansatte, hvor det vises til note 4 for varigheten av sikringen.

Andeler for bonus avsatt i 2020 blir endelig vedtatt ved fastsettelse av årsregnskapet og det vil da bli anskaffet andeler og etablert sikring for årets avsetning.

Note 16 Fordeling av brutto forvaltningsinntekter basert på konsesjon

Type konsesjon (Beløp i 1000)	2020	2019
Konsesjon for forvaltning av verdipapirfond	21 047	25 974
Konsesjon for forvaltning av alternative investeringsfond	29 192	18 115
Konsesjon for aktiv forvaltning	20 471	16 613
Sum	70 710	60 702

Selskapet har kun virksomhet i Norge.



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

Document ID:
D7E4221E5D2D43548C33C8A6A149B932