



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 981 970 071
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MONTANUS AS
Forretningsadresse: Lars Hilles gate 19
5008 BERGEN

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: Elisabeth Tveranger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 25.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	11,12, 13	-1 426 000	-622 000
Sum inntekter		-1 426 000	-622 000
Driftsresultat		-1 426 000	-622 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	5,16	24 817 000	22 888 000
Sum finansinntekter		24 817 000	22 888 000
Netto finans		24 817 000	22 888 000
Ordinært resultat før skattekostnad		23 391 000	22 266 000
Skattekostnad på ordinært resultat			6 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		23 391 000	22 260 000
Årsresultat		23 391 000	22 260 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	20 001 000	20 001 000
Sum finansielle anleggsmidler		20 001 000	20 001 000
Sum anleggsmidler		20 001 000	20 001 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	18	24 208 000	20 665 000
Sum fordringer		24 208 000	20 665 000
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5	14 121 000	16 114 000
Sum investeringer		14 121 000	16 114 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	535 000	99 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		535 000	99 000
Sum omløpsmidler		38 864 000	36 878 000
SUM EIENDELER		58 865 000	56 879 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7,8	1 929 000	1 926 000
Overkurs	8	32 202 000	32 217 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen innskutt egenkapital		603 000	
Sum innskutt egenkapital		34 734 000	34 143 000
Opptjent egenkapital			
Avsatt utbytte		23 152 000	22 246 000
Annen egenkapital	19	913 000	484 000
Sum opptjent egenkapital		24 065 000	22 730 000
Sum egenkapital		58 799 000	56 873 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	14		6 000
Skyldige offentlige avgifter		64 000	
Sum kortsiktig gjeld		64 000	6 000
Sum gjeld		64 000	6 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		58 863 000	56 879 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	10,22	174 784 000	164 398 000
Sum inntekter		174 784 000	164 398 000
Kostnader			
Lønnskostnad	11	51 352 000	50 167 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	1 115 000	907 000
Annen driftskostnad	12,13, 17	92 070 000	87 040 000
Sum kostnader		144 537 000	138 114 000
Driftsresultat		30 247 000	26 284 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	16	630 000	1 246 000
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5,16	609 000	1 881 000
Sum finansinntekter		1 239 000	3 127 000
Annen finanskostnad	16	71 000	42 000
Sum finanskostnader		71 000	42 000
Netto finans		1 168 000	3 085 000
Ordinært resultat før skattekostnad		31 415 000	29 369 000
Skattekostnad på ordinært resultat	14	8 024 000	7 110 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		23 391 000	22 259 000
Årsresultat		23 391 000	22 259 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	2,14	2 331 000	1 428 000
Sum immaterielle eiendeler		2 331 000	1 428 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	373 000	1 767 000
Sum varige driftsmidler		373 000	1 767 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	5 863 000	4 131 000
Sum finansielle anleggsmidler		5 863 000	4 131 000
Sum anleggsmidler		8 567 000	7 326 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	18	18 836 000	17 191 000
Sum fordringer		18 836 000	17 191 000
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5	77 968 000	65 154 000
Sum investeringer		77 968 000	65 154 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	13 333 000	17 670 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 333 000	17 670 000
Sum omløpsmidler		110 137 000	100 015 000
SUM EIENDELER		118 704 000	107 341 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7,8	1 929 000	1 926 000
Overkurs	8	32 202 000	32 217 000
Sum innskutt egenkapital		34 131 000	34 143 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		603 000	
Sum opptjent egenkapital		603 000	
Sum egenkapital		34 734 000	34 143 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	20	11 253 000	13 131 000
Sum annen langsiktig gjeld		11 253 000	13 131 000
Sum langsiktig gjeld		11 253 000	13 131 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		19 567 000	17 039 000
Betalbar skatt	14	8 089 000	7 050 000
Skyldige offentlige avgifter		3 025 000	2 845 000
Utbytte		23 152 000	22 246 000
Annen kortsiktig gjeld	19	18 884 000	10 887 000
Sum kortsiktig gjeld		72 717 000	60 067 000
Sum gjeld		83 970 000	73 198 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		118 704 000	107 341 000



Årsrapport 2020

HOLBERG FORVALTNING AS





Styrets beretning for Holberg Forvaltning AS 2020

Selskapets virksomhet

Holberg Forvaltning AS ble stiftet 2. mai 2000 og har sitt hovedkontor i Bergen. Selskapets formål er å investere i verdipapirforetak, fondsforvaltningsselskap og annen finansvirksomhet.

Holberg Forvaltning AS eier 100 % av Holberg Fondsforvaltning AS, som driver med forvaltning av verdipapirfond herigjennom administrasjon, salg og rådgivning. Det enkelte verdipapirfond er selvstendige juridiske enheter.

Holberg Fondsforvaltning AS er forretningsfører for verdipapirfondene Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Rurik, Holberg Global, Holberg Global Valutasikret, Holberg Triton, Holberg Likviditet, Holberg Obligasjon Norden, Holberg OMF, Holberg Kreditt, Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050. Fondene er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

Fondsforvaltningsvirksomhet er underlagt lov om verdipapirfond med forskrifter av 25. november 2011. Verdipapirfond er et beskyttet navn og kan kun benyttes av fond som er underlagt verdipapirfondloven med forskrifter. Holberg Fondsforvaltning AS forvalter tre nasjonale fond og er dermed også underlagt lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) med forskrifter av 20. juni 2014.

Holberg Fondsforvaltning har også tillatelse til å drive aktiv forvaltning jfr verdipapirhandelloven §2-1 første ledd nr. 4 samt tilleggstjenesten oppbevaring og forvaltning av fondsandeler, i tillegg til tillatelse til å opptre som forvalter i andelseierregistre for verdipapirfond jfr registerloven og verdipapirfondloven. Tillatelsen benyttes i forbindelse med oppbevaring av kunders midler på hhv klientkonto og nomineekonto i forbindelse med Holbergs tjeneste knyttet til aksjesparekonto (ASK).

Holberg er en aktiv forvalter med klar visjon og målsetning om at vi over tid skal gi våre andelseiere meravkastning. En velutviklet forvaltningsfilosofi og -metodikk er et av våre viktigste verktøy for å søke å nå vår visjon. Med utgangspunkt selskapsanalyser og bevisst risikostyring settes det enkelte fond sammen av enkeltposter bestående av henholdsvis aksjer og obligasjoner. Holberg har en langsiktig investeringshorisont og har tett og regelmessig oppfølging av det enkelte verdipapirfonds porteføljeselskap. Oppbygging av enkeltposter og balansering av risiko mellom ulike land, valutaer, sektorer og enkeltelskaper danner til sammen det enkelte fonds investeringsportefølje og risikoprofil.

Holberg inngår partnerskap med svenske Carneo

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

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

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

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

Transaksjonen forutsetter godkjenning fra hhv Finanstilsynet og Konkurransetilsynet.

Selskapets risiko og kapitalbase

Holberg Forvaltning Konsern hadde en egenkapital på kr 34,7 millioner pr. 31.12.2020. Konsernets balanse består av kr 0,4 millioner i investerte driftsmidler, kr. 2,3 millioner i immaterielle eiendeler og kr 8,6 millioner i Holberg sine aksjefond. Resterende aktiva er plassert i rentefond og bank. Konsernet har ingen rentebærende gjeld. Konsernets balansmessige risikoeksponering anses som lav til middels.



Holberg Forvaltning Konsern sine inntekter, og fordringer, er knyttet til forvaltningshonorar i de verdipapirfond som Holberg Fondsforvaltning AS er forretningsfører for.

Holberg Forvaltning Konsern sine netto finansinntekter er avkastning av konsernets plassering i Holberg sine fond samt renteinntekter.

Løpende driftsinntekter vil påvirkes av aksje- og rentemarkedets utvikling samt kundetilgang og avgang i verdipapirfondene.

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

Konsernet tilfredsstillende alle lovmessig egenkapitalkrav og konsernet anses tilfredsstillende kapitalisert i forhold til dets virksomhet og risiko. Konsernets datterselskap har ved inngangen av 2021 en positiv løpende kontantstrøm fra sin virksomhet.

Konsernets kontantstrøm

Holberg Forvaltning Konsern hadde kontantstrøm fra operasjonell drift på kr 30,4 millioner i 2020. Kontantstrøm til investeringsaktiviteter var kr -12,5 millioner og det ble betalt ut kr 22,2 MNOK i utbytte. Konsernets bankinnskudd pr. 31.12.2020 var kr 13,3 millioner mot 17,7 millioner ved utgangen av 2019.

Konsernets utvikling og resultater

Datterselskapet Holberg Fondsforvaltning AS har, i de 21 år som har gått siden oppstart, etablert seg som en mellomstor aktør i det norske fondsmarkedet. Ved utgangen av regnskapsåret hadde konsernet 26 ansatte, hvorav ett vikariat. Det er ingen ansatte i Holberg Forvaltning AS.

Holberg Fondsforvaltning AS holder til i Lars Hilles gate 19 i Bergen.

Holberg Forvaltning Konsern fikk i 2020 et årsoverskudd på kr 23,4 millioner mot kr 22,3 millioner i 2019. Driftsinntektene var på kr 174,8 millioner i 2020, mot kr 164,4 millioner i 2019.

Driftskostnader inklusiv godtgjørelse til distributører, rabatter til kunder og avsetning til variabel godtgjørelse var kr 144,5 millioner i 2020 mot kr 138,1 millioner i 2019.

Eventuelle svake aksje- og rentemarkeder vil kunne redusere selskapets fremtidige inntekter. Tilsvarende vil et godt marked kunne øke selskapets inntjeningsgrunnlag. Det vil alltid hefte usikkerhet rundt utviklingen i henholdsvis aksje- og rentemarkedet.

Av årsoverskuddet på kr 23,4 millioner er kr 0,2 millioner overført annen egenkapital og kr 23,2 millioner er avsatt til utbytte.

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

Styret forventer positiv utvikling i konsernets omsetning og resultat over tid. Til grunn ligger langsiktige forventninger om vekst i fondenes totale forvaltningsvolum.

Fortsatt drift

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om selskapets drift og stilling pr. 31.12.2020. Selskapets og konsernets likviditetssituasjon er god og årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn ligger konsernets løpende forvaltningsvolum og fremtidsprognoser.



Likestilling og arbeidsmiljø

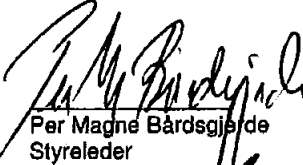
Holberg Forvaltning Konsern har et bevisst forhold til likestilling. Konsernet har i dag 9 kvinnelige medarbeidere, inkludert konsernets administrerende direktør og viseadministrerende direktør, og 17 mannlige medarbeidere, hvorav en på vikariat. Holberg Fondsforvaltning AS har ett kvinnelig styremedlem og ett kvinnelig varamedlem. Holberg Forvaltning AS har ingen kvinnelige styremedlemmer.

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

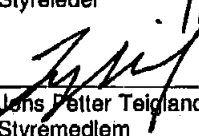
Konsernet har ved utgangen av 2020 ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Konsernets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

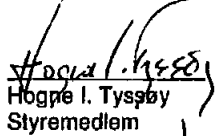
Bergen, 12. februar 2021



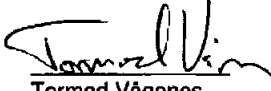
Per Magne Bårdsgjerde
Styreleder



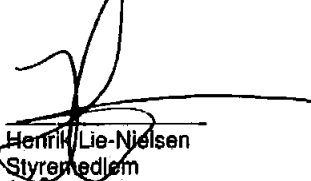
Jøns Petter Teigland
Styremedlem



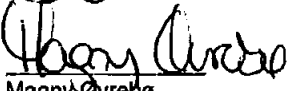
Hogné I. Tysøy
Styremedlem



Tormod Vågenes
Styremedlem



Henrik/Lie-Nielsen
Styremedlem



Magny Øvrebo
Administrerende direktør



Balanse 31.12.2020


Note	Mor			Konsern	
	2020	2019		2020	2019
			EIENDELER		
			<i>Anleggsmidler</i>		
14	-	-	Immaterielle eiendeler	2 206	1 361
	-	-	Utsatt skattefordel	125	67
			Sum immaterielle eiendeler	2 331	1 428
	-	-	Driftsløsøre, inventar etc.	373	1 767
	-	-	Sum varige driftmidler	373	1 767
3	20 001	20 001	Investeringer i datterselskap	0	0
	-	-	Investering i finansielle instrumenter	5 863	4 131
	20 001	20 001	Sum finansielle anleggsmidler	5 863	4 131
	20 001	20 001	Sum anleggsmidler	8 567	7 326
			<i>Omløpsmidler</i>		
18	24 208	20 665	Andre kortsiktige fordringer	18 836	17 191
	24 208	20 665	Sum fordringer	18 836	17 191
5	14 121	16 114	Markedsbaserte finansielle instrumenter	77 968	65 154
	14 121	16 114	Sum investeringer	77 968	65 154
6	535	99	Bankinnskudd	13 333	17 670
	535	99	Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	13 333	17 670
	38 863	36 878	Sum omløpsmidler	110 137	100 015
	58 864	56 879	Sum eiendeler	118 704	107 340

Balanse 31.12.2020

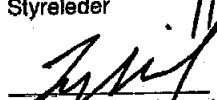
Note	Mor			Konsern	
	2020	2019		2020	2019
			EGENKAPITAL OG GJELD		
			<i>Egenkapital</i>		
7, 8	1 929	1 926	Aksjekapital	1 929	1 926
8	32 202	32 217	Overkurs	32 202	32 217
	34 132	34 143	Sum innskutt egenkapital	34 132	34 143
	603		Annen egenkapital	603	
	34 735	34 143	Sum egenkapital	34 735	34 143
			<i>Gjeld</i>		
			<i>Langsiktig gjeld</i>		
	-	-	Annen langsiktig gjeld	11 253	13 131
	-	-	Sum langsiktig gjeld	11 253	13 131
			<i>Kortsiktig gjeld</i>		
		-	Leverandørgjeld	19 567	17 039
	64	-	Skyldig offentlige avgifter	3 025	2 845
14		6	Betalbar skatt	8 089	7 050
	23 152	22 246	Avsatt utbytte	23 152	22 246
19	913	484	Annen kortsiktig gjeld	18 884	10 887
	24 129	22 736	Sum kortsiktig gjeld	72 716	60 068
	24 129	22 736	Sum gjeld	83 970	73 198
	58 864	56 879	Sum egenkapital og gjeld	118 704	107 340



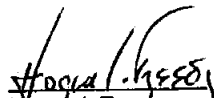
Bergen, 12. februar 2021



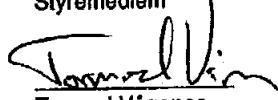
Per Magne Bårdsgjerde
Styreleder




Jens Petter Teigland
Styremedlem



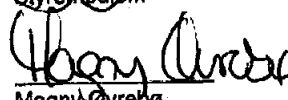
Hogné I. Tysøy
Styremedlem



Tormod Vågenes
Styremedlem



Henrik Lie-Nielsen
Styremedlem



Magny Øvrebø
Administrerende direktør



KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12 Holberg Forvaltning AS

Tall i hele 1000 kr	Mor		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skatt	23 391	22 260	31 415	29 369
Resultatandel i datterselskap	-24 101	-20 665	0	0
Betalt skatt i perioden	-7	-40	-7 052	-7 765
Ordinære avskrivninger	0	0	1 115	907
Verdiendring finansielle instrument	-613	-2 223	-2 353	-2 893
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	0	0	2 527	2 536
Endring i andre tidsavgrensningsposter	393	332	4 748	186
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-937	-336	30 401	22 340
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Investeringer i varige driftsmidler	0	0	-566	-1 471
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	2 953	3 027	32 440	41 312
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	-2 814	-44 366	-37 667
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 953	213	-12 492	2 174
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Innbetaling av egenkapital	0	633	0	633
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-22 246	-23 630	-22 246	-23 630
Innbetaling av konsernbidrag/ utbytte	20 665	23 026	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 581	29	-22 246	-22 997
Netto endring i likvider i året	435	-94	-4 337	1 617
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	99	193	17 670	16 153
Kontanter og bankinnskudd per 31.12	534	99	13 333	17 670



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk og Forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

Konsolidering

Konsemregnskapet omfatter morselskapet Holberg Forvaltning AS og datterselskapet Holberg Fondsforvaltning AS. Konsemregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsemregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Datterselskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i morselskapet. Andelen av resultatet er basert på resultatet etter skatt i det selskapet hvor man har investert med fradrag for interne gevinster. Det er ingen mer/mindreverdier, goodwill eller minoritetsinteresser i konsolidert datterselskap. Dette fordi datterselskapet er ervervet ved nystiftelse. I resultatregnskapet er resultatandelen vist under finansposter.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til kursen ved regnskapsårets slutt. Inntekter og kostnader omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Prinsipper for inntektsføring

Driftsinntekter består hovedsakelig av forvaltningshonorarer. Inntektene resultatføres når de opptjenes.

Godtgjørelse utbetalt til distributører av Holberg Fondene og rabatter gitt til andelseiere i fondene er presentert som driftskostnad i resultatregnskapet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsværdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Selskapets markedsbaserte finansielle instrumenter er klassifisert som omløpsmidler. Verdipapirene inngår i en handelsportefølje med henblikk på videre salg og omsettes i et aktivt og likvid marked. Selskapets markedsbaserte finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Dette er i samsvar med Forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirforetak.

Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning.

En innskuddsbasert pensjonsordning er en ordning hvor det betales faste innskudd til et fond eller en pensjonskasse, og hvor selskapet ikke har noen juridisk eller underforstått plikt til å betale ytterligere innskudd. Pliktige innskudd innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper. Forskuddsbetalinger innregnes som eiendel i den grad innbetalte midler kan tilbakebetales eller fremtidige betalinger til ordningen reduseres.

Kontantstrøm

Kontantstrømanalysen er satt opp i henhold til den indirekte metoden og viser kontantstrøm fra henholdsvis operasjonelle-, investerings- og finansieringsaktiviteter og forklarer periodens endring i "Bankinnskudd, kontanter og lignende".

Leasing

Klassifisering av leieavtaler er basert på i hvilken utstrekning risiko og avkastning forbundet med eierskap av en leid eiendel ligger hos utleier eller leietaker. En leieavtale klassifiseres som finansiell dersom den i det vesentlige overfører all risiko og avkastning forbundet med eierskap. Finansielle leieavtaler vil bli balanseført og avskrevet over avtalens løpetid. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle. Leiebeløp kostnadsføres som "Annen driftskostnad".

Usikre forpliktelser (avsetninger)

Usikre forpliktelser regnskapsføres dersom konsernet har en juridisk eller faktisk forpliktelse, det er sannsynlig at denne kommer til utbetaling og det kan gis et pålitelig estimat for forpliktelsesbeløpet. Det skal foretas avsetning dersom det etter vedtak og plan offentliggjøres en beslutning om å gjennomføre tiltak (restrukturering) som vesentlig endrer omfanget av virksomheten eller måten den drives på. Avsetningen beregnes ut fra beste estimat på de utgiftene som forventes å påløpe. Dersom effekten er vesentlig vil forventet fremtidig kontantstrøm bli neddiskontert med en før-skatt rente som reflekterer risikoen i avsetningen.

Betingede eiendeler

Betingede eiendeler innregnes ikke med mindre det er rimelig sikkert at eiendelen kommer til oppgjør.

Segmenter

Konsernet har forretningsområder som primært segment og geografisk inndeling som sekundært. Primærsegmentet sammenfaller med den måten ledelsen i konsernet får innrapportert tall fra virksomhetsområdene. Regnskapsprinsippene for segmentrapportering er de samme som for konsemregnskapet for øvrig.

Klientmidler

Klientmidler og klientansvar/gjeld til kunder er presentert netto i regnskapet.



Note 2 Varige driftsmidler

	Inventar	IT hardware	IT software	Nettside	Sum
Anskaffelseskost 01.01.20	520 451	270 283	3 296 531	1 549 120	5 636 385
Tilgang 2020	0	163 685	322 688	59 333	565 685
Ferdig avskrevet i 2020	174 727	324 660	0	0	499 387
Anskaffelseskost 31.12.20	345 724	129 268	3 619 219	1 608 453	5 702 663
Akkumulerte avskrivninger 01.01.20	291 665	168 924	1 859 455	188 476	2 508 520
Ordinære avskrivninger 2020	50 854	90 284	599 136	374 604	1 114 878
Tilbakeføring avskrivning ferdig avskrevde driftsmidler	174 727	324 660	0	0	499 387
Utg. saldo					0
Akkumulert avskrivning 31.12.20	167 792	-6 452	2 458 591	563 080	3 124 011
UB Balanseført verdi 31.12.20	177 932	194 720	1 160 628	1 045 373	2 578 653

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

Note 3 Investering i datterselskap

	Forretnings- kontor	Eier-/ stemme- andel	Kostpris	Egenkapital 01.01.2020	Resultat 2020	Konsern- bidrag 2020	Utbytte 2020	Egenkapital 31.12.2020
Holberg Fondsförvaltning AS	Bergen	100 %	19 100 000	20 000 000	24 207 527	486 312	23 721 215	20 000 000

Note 4 Finansielle anleggsmidler (mor/konsern)

Beholdning av fondsandeler knyttet til datterselskaps godtgjørelsesordning.

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris	Markedsverdi/bo køft verdi 31.12.2020	Eid av
Holberg Fondene	31 274	4 632 156	6 882 778	HFF

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

Note 5 Finansielle omløpsmidler (mor/konsern)

Morselskaps andeler i aksjefond/rentefond er frøtt som omløpsmiddel og er regnskapsført til virkelig verdi/markedsverdi pr. 31.12.20.

Holberg Forvaltning AS

Verdipapirfond	Beholdning	Pålydende	Kostpris	Markedskurs 31.12.2020	Avkastning i NOK i 2020	Markedsverdi/bo køft verdi 31.12.2020
PENGE MARKEDSFOND						
Holberg Likviditet	14 790	100	814 521	101,83	22 536	1 506 119
SUM PENGE MARKEDSFOND			814 521		22 536	1 506 119
OBLIGASJONS FOND						
Holberg Kredit	40 632	100	4 248 862	99,24	-384 711	4 032 238
SUM OBLIGASJONS FOND			4 248 862		-384 711	4 032 238
AKSJEFOND						
Holberg Rurik A	7 941	100	1 084 710	208,51	91 611	1 655 758
Holberg Rurik B	0	0	0	0	6	0
Holberg Norden	3 016	100	452 873	570,75	256 815	1 721 369
Holberg Norge	2 355	100	644 260	749,59	226 875	1 765 602
Holberg Global Valutasikret A	22 437	100	2 243 720	115,64	371 636	2 584 707
Holberg Triton A	5 458	100	712 897	154,95	22 917	845 632
SUM AKSJEFOND			5 138 469		989 860	8 583 068
SUM VERDIPAPIRFOND I HOLBERG FORVALTNING			10 201 842		607 685	14 121 426

Holberg Fondsförvaltning AS

Verdipapirfond	Beholdning	Pålydende	Kostpris	Markedskurs 31.12.2020	Avkastning i NOK i 2020	Markedsverdi/bo køft verdi 31.12.2020
PENGE MARKEDSFOND						
Holberg Likviditet	588 930	100	58 530 846	101,83	498 783	59 971 650
SUM VERDIPAPIRER HOLBERG FONDSFORVALTNING			58 530 846		498 783	59 971 650
SUM VERDIPAPIRFOND KONSERN			68 732 688		1 106 468	74 093 076

Beholdning av fondsandeler knyttet til Holberg Fondsförvaltning sin godtgjørelsesordning som kommer til utbetaling i 2021:

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris	Markedsverdi/bo køft verdi 31.12.2020
Holbergfond	35 238	3 760 674	3 875 180
TOTALT I BALANE KONSERN			77 988 255

Variabel godtgjørelse oppjent i årene fra 2017 - 2019 med utbetaling i 2021 for selskaps ledende ansatte, porteføljevaltere og ansatte med vesentlige kontrolloppgaver jfr. godtgjørelsesforskriften krav om tilbakeholdelse av 50% av variabel godtgjørelse for det enkelte regnskapsår for slike medarbeidere og med investering i Holbergs verdipapirfond. Tilsvarende beløp inngår i posten skyldig variabel godtgjørelse, jfr. note 19.



Note 6 Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår bundet Innskudd på skattetrekkskonto med kr 1 355 765 samt innbetalt deponium for utleie med kr 115 500. Totalt: kr 1 471 265.

Note 7 Antall aksjer, aksjeeiere (mor)

Holberg Forvaltning AS har en aksjekapital på NOK 1 929 327 ordelt på 1 929 327 aksjer til pålydende NOK 1,-. Aksjebok pr 31.12.20:

Aksjeeier	Antall aksjer	%-vis andel
West Holding AS	280 000	14,5
Ludvig AS	229 003	11,9 Hovedaksjonærene er ansatt i Holberg Fondforvaltning AS og selskapets styreleder er styremedlem i Holberg Forvaltning AS
Increased Oil Recovery AS	185 000	9,6
Teigland Elendom AS	135 000	7,0 Representert med styremedlem i Holberg Forvaltning
Hogein AS	110 295	5,7 Hovedeier er ansatt i Holberg Fondsforvaltning, styremedlem i Holberg Forvaltning og varamedlem i Holberg Fondsforvaltning
Ingasset AS	110 295	5,7 Hovedeier er ansatt i Holberg Fondsforvaltning
Troye Invest AS	110 295	5,7 Hovedeier er ansatt i Holberg Fondsforvaltning
Deutero Invest AS	100 000	5,2
Mowinckel Invest AS	86 000	4,5
Mangal Invest AS	84 000	4,4
Grenen AS	80 000	4,1
Mørholmen AS	68 868	3,6 Hovedeier er ansatt i Holberg Fondsforvaltning og er varamedlem i Holberg Fondsforvaltning
Adaris AS	45 000	2,3
S Svendsen Holding AS	45 000	2,3
Sinsve Holding AS	45 000	2,3
U9K Invest AS	38 997	2,0 Hovedeier er administrerende direktør
Rosnes Invest AS	37 295	1,9 Hovedaksjonæren er ansatt i Holberg Fondforvaltning AS
Gullkorn AS	30 000	1,6
Movida AS	30 000	1,6
NH Kapital AS	30 000	1,6
Paracon AS	30 000	1,6
Ansatte i Holberg Fondsforvaltning AS	19 279	1,0
SUM	1 929 327	100,0

Note 8 Egenkapital

Mor / konsern	Egenkapital 01.01.2020	Årsresultat 2020	Utbytte	Egne aksjer	Egenkapital 31.12.2020
Aksjekapital	1 929 327				1 929 327
Egne aksjer	-3 270			3 270	-
Overkursfond	32 202 453				32 202 453
Annen egenkapital	14 190	23 391 120	23 151 924	349 890	603 276
Sum egenkapital	34 142 700	0	-	353 160	34 736 056

Note 9 Finansiell markedsrisiko

Konsernet har lagt til grunn en langsiktig og konservativ investeringsstrategi med lav til moderat risiko. Foretakets balanse er derfor i noe grad utsatt for svingninger i finansielle priser. Ca. 25 % av konsernets egenkapital er plassert i aksjefond forvaltet av Holberg Fondsforvaltning AS. Holberg Likviditet har både lav renterisiko og lav kreditt risiko.

Note 10 Driftsinntekter

Pr. Virksomhetsområde	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Fondsforvaltning	0	0	174 783 842	164 398 294
Sum driftsinntekter	0	0	174 783 842	164 398 294



Note 11 Lønn m.v. (Konsern)

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Lønn		0	38 082 211	37 624 315
Pensjonskostnad		0	3 491 916	3 340 535
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	35 250	21 150	8 308 885	5 770 238
Andre personalkostnader	250 000	150 000	1 468 538	3 432 223
Sum lønnskostnader	285 250	171 150	51 351 550	50 167 311

Holberg Forvaltning AS

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til administrerende direktør.

Det er kostnadsført kr 250 000 i styrehonorarer i 2020.

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

Morselskapet har ved årets utgang ingen ansatte.

Konsern:

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

Note 12 Annen driftskostnad

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning konsern	
	2020	2019	2020	2019
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	0	0	66 475 660	59 863 780
Annen driftskostnad	1 140 274	450 578	25 593 977	27 175 994
Sum annen driftskostnad	1 140 274	450 578	92 069 637	87 039 774

Note 13 Godtgjørelse til revisor

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning konsern	
	2020	2019	2020	2019
Kostnadsført revisjonshonorar:				
Lovpålagt revisjon	126 373	126 769	598 418	557 223
Andre attestasjoner	0	0	81 231	141 799
Sum	126 373	126 769	679 649	699 022

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.



Note 14 Betalbar og utsatt skatt

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

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
Betalbar skatt	0	5 637	8 189 159	7 102 466
Endring i utsatt skatt	0	0	-57 920	7 000
Sum skattekostnad	0	5 637	8 131 239	7 109 466
Beregning av årets skattegrunnlag:				
Resultat før skattekostnad	23 391 120	22 265 785	55 515 909	50 034 166
Resultatandel DS (etter EK-metoden)	-24 207 527	-20 664 551	-24 100 538	-20 664 551
Permanente forskjeller	1 299 954	312 500	1 593 135	959 438
Endring i midlertidige forskjeller	-969 880	-1 888 110	-738 181	-1 916 112
Årets skattegrunnlag	-486 312	25 624	32 270 325	28 412 941
Skattekostnad				
Betalbar skatt	-106 989	5 637	8 082 171	7 102 466
Skattevirkning av konsernbidrag	106 989	0	0	0
Effekt av skattefunn	0	0	0	-52 090
Sum betalbar skatt i balansen	0	5 637	8 082 171	7 050 376
Oversikt over midlertidige forskjeller:				
Varige driftsmidler	0	0	-501 084	-269 404
Sum	0	0	-501 084	-269 404
25% utsatt skattefordel datter	0	0	125 271	67 351
Balanseført verdi utsattefordel	0	0	125 271	67 351

Note 15 Obligatorisk tjenestepensjon

Datterselskapet er pliktig til å ha pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Note 16 Finansposter

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Finansinntekter				
Inntekt av investering i datterselskap	24 207 527	20 664 552	0	0
Renteinntekter	275 980	342 406	905 599	1 246 356
Finansinntekter/gevinst	667 049	1 880 555	667 049	1 880 555
Sum finansinntekter	25 150 556	22 887 513	1 572 648	3 126 911

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Finanskostnader				
Rentekostnader	0	0	0	0
Valutatap	0	0	71 244	17 860
Finanskostnader/tap	333 911	0	333 911	24 456
Sum finanskostnader	333 911	0	405 155	42 316
Sum finansposter	24 816 645	22 887 513	1 167 493	3 084 595

Note 17 Leieavtaler

Konsernet har ingen finansielle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler i datterselskapet:

	2020	2019
Operasjonelle leieavtaler	4 925 000	4 807 000

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



Note 18 Andre kortsiktige fordringer	2020	2019	2020	2019
Utbytte	23 721 215	20 664 552	0	0
Konsemdrag	486 312	-	0	0
Kundefordringer	0	0	0	0
Deposittuskonto	0	0	150 000	150 000
Fordringer på fondene (forvalningshonorar)	0	0	16 635 179	14 695 148
Forskuddsbetalte kostnader	0	-	2 050 854	2 345 424
Sum andre kortsiktige fordringer	24 207 627	20 664 552	18 836 033	17 190 672

Note 19 Annen kortsiktig gjeld	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Skyldig variabel godtgjørelse	0	0	13 377 768	10 055 371
Avsatt styrehonorar	171 500	171 500	808 685	909 920
Skyldige feriepenger	0	0	2 797 121	2 767 692
Gjeld til selskap i samme konsern	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	805 770	312 500	1 964 371	1 653 992
Sum annen kortsiktig gjeld	977 270	484 000	18 947 945	15 386 975

Note 20 Annen langsiktig gjeld	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Avsatt bonus iht. godtgjørelsesforskriften	0	0	11 253 278	8 630 745
Sum annen langsiktig gjeld	0	0	11 253 278	8 630 745

Note 21 Garanti stillelse likviditetsreserve Holberg Fondsförvaltning AS

Holberg Forvaltning AS garanterer for datterselskapet Holberg Fondsförvaltning AS sine forpliktelser oppad begrenset til MNOK 5. Holberg Forvaltning AS er forpliktet til å utbetale de til enhver tid dokumenterte forpliktelser så snart datterselskapet har rettet krav om utbetaling etter garantien.

Med "forpliktelse" menes et hvert kapitalbehov datterselskapet har til oppfylging av krav til ansvarlig kapital i henhold til verdipapirfondloven med forskrift.

Forpliktelsen omfatter også dekning av et hvert likviditets- og kapitalbehov, herunder reserver i tråd med interne instruksjoner.

Garanti stillelsen er betinget av at Holberg Forvaltning AS er majoritetsaksjonær i Holberg Fondsförvaltning AS.

Note 22 Betingede elendeler

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

Note 23 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital for datterselskapet Holberg Fondsförvaltning AS er for 2020 på 0,11 %.

Note 24 Godtgjørelsesordningen

Holberg Fondsförvaltning er omfattet av «Godtgjørelsesordningen», jfr reglene om godtgjørelse i verdipapirfondloven med forskrifter, som regulerer variabel godtgjørelse til ledende ansatte (selskaps ledegruppe), selskaps forvaltere og complianceansvarlig.

Holberg Fondsförvaltning har en ordning med variabel godtgjørelse som inkluderer en overskuddsdeling for samtlige medarbeidere. Samlet variabel godtgjørelse inklusiv alle sosiale kostnader utgjør ca 30% av selskaps driftsresultat (EBIT). Variabel godtgjørelse for complianceansvarlig er ikke basert på selskaps driftsresultat, men på individuell vurdering uavhengig av selskaps driftsresultat. Styret fastsetter selskaps variable godtgjørelse på årlig basis. Variabel godtgjørelse som er regulert under Godtgjørelsesordningen gjennomgås og kontrolleres og rapporteres til styret av selskaps internrevisor på årlig basis. Det var ingen merknader til internrevisors gjennomgang. Både selskaps generelle variable godtgjørelsesordning og variabel godtgjørelse som er regulert gjennom verdipapirfondloven (Godtgjørelsesordning), er søkt innrettet slik at den skal fremme god og effektiv bedriftskultur, risikostyring og resultatoppnåelse, sikre at forvaltningen er i samsvar med fondenes investeringsmandat og forvaltes til det beste for andeelskerne samt motvirke risikotaking som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet.

For ansatte som er underlagt Godtgjørelsesordningen er det særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse. For aktuelle ansatte utbetales 50% av variabel godtgjørelse i påfølgende regnskapsår (2021), mens 50% tilbakeholdes og fordeles på tre like deler, investeres i Holbergs verdipapirfond, og utbetales de tre påfølgende år (2022-2024). Variabel godtgjørelse som ble utbetalt i 2020 er opptjent basert på selskaps driftsresultat for 2019, dog ble 50% for ledende ansatte, porteføljeforvaltere og compliance tilbakeholdt, mens 1/3 av tilbakeholdt bonus for regnskapsårene 2019, 2018 og 2017 ble utbetalt til ansatte som i aktuelle periode har sortert inn under "Godtgjørelsesordningen".

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

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

Note 25 Klientmidler

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

	Klientmidler	Klientansvar	Netto klientansvar
Bankinnskudd	4 817 383	4 817 383	-
Verdipapirer	447 140 285	447 140 285	-

Note 26 Hendelser etter balansedag

20 år etter etableringen har Holberg tatt strategiske grep og styrket selskaps posisjon som aktivforvalter i det nordiske markedet.

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

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

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

Transaksjonen forutsetter godkjenning fra hhv Finansinspektoratet og Konkursrettsmyndigheten.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Holberg Forvaltning AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Holberg Forvaltning AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enheten eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Uavhengig revisors beretning - Holberg Forvaltning AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Perneo Dokumentnr: NZNCO-GTJMG-16335-PKC46-4W043-HJXVK



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 12. februar 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Trine Hansen Bjerkvik
statsautorisert revisor

Perneo Dokumentnøkkel: NZNCO-GTJMG-16335-PRC46-4W043-HJYK



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

TRINE HANSEN BJERKVIK

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5990-4-2269617

IP: 51.174.xxx.xxx

2021-02-12 11:37:34Z



Penneo Dokumentnøkkel: NZMCO-GTJMG-H633S-PKC46-4W048-HJXVK

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>