



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 19.03.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 03.05.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	11	171 000	171 000
Annen driftskostnad	12,13	451 000	90 000
Sum kostnader		622 000	261 000
Driftsresultat		-622 000	-261 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	16	20 665 000	25 012 000
Annen finansinntekt	16	342 000	225 000
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5,16	1 881 000	-670 000
Sum finansinntekter		22 888 000	24 567 000
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5,16	0	0
Annen finanskostnad	16	0	0
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		22 888 000	24 567 000
Ordinært resultat før skattekostnad		22 266 000	24 306 000
Skattekostnad på ordinært resultat	14	6 000	41 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		22 260 000	24 265 000
Årsresultat		22 260 000	24 265 000
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		22 246 000	24 117 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		14 000	149 000
Sum overføringer og disponeringer		22 260 000	24 266 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
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			
Konsernfordringer	18	20 665 000	23 031 000
Sum fordringer		20 665 000	23 031 000
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5	16 114 000	14 667 000
Sum investeringer		16 114 000	14 667 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	99 000	193 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		99 000	193 000
Sum omløpsmidler		36 878 000	37 891 000
SUM EIENDELER		56 879 000	57 892 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7	1 926 000	1 926 000
Overkurs	8	32 217 000	31 637 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum innskutt egenkapital		34 143 000	33 563 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	0	0
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital		34 143 000	33 563 000
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	0
Betalbar skatt	14	6 000	40 000
Utbytte		22 246 000	24 117 000
Annen kortsiktig gjeld	19	484 000	172 000
Sum kortsiktig gjeld		22 736 000	24 329 000
Sum gjeld		22 736 000	24 329 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		56 879 000	57 892 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	10	164 398 000	168 578 000
Sum inntekter		164 398 000	168 578 000
Kostnader			
Lønnskostnad	11	50 167 000	49 809 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	907 000	799 000
Annen driftskostnad	12,13, 17	87 040 000	85 849 000
Sum kostnader		138 114 000	136 457 000
Driftsresultat		26 284 000	32 121 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	16	1 246 000	798 000
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	5,16	1 881 000	-670 000
Sum finansinntekter		3 127 000	128 000
Annen finanskostnad	16	42 000	18 000
Sum finanskostnader		42 000	18 000
Netto finans		3 085 000	110 000
Ordinært resultat før skattekostnad		29 369 000	32 231 000
Skattekostnad på ordinært resultat	14	7 110 000	7 967 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		22 259 000	24 264 000
Årsresultat		22 259 000	24 264 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	2,14	1 428 000	405 000
Sum immaterielle eiendeler		1 428 000	405 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	1 767 000	2 232 000
Sum varige driftsmidler		1 767 000	2 232 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	4	4 131 000	1 363 000
Sum finansielle anleggsmidler		4 131 000	1 363 000
Sum anleggsmidler		7 326 000	4 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	18	17 191 000	14 997 000
Sum fordringer		17 191 000	14 997 000
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5	65 154 000	68 695 000
Sum investeringer		65 154 000	68 695 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	17 670 000	16 153 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 670 000	16 153 000
Sum omløpsmidler		100 015 000	99 845 000
SUM EIENDELER		107 341 000	103 845 000



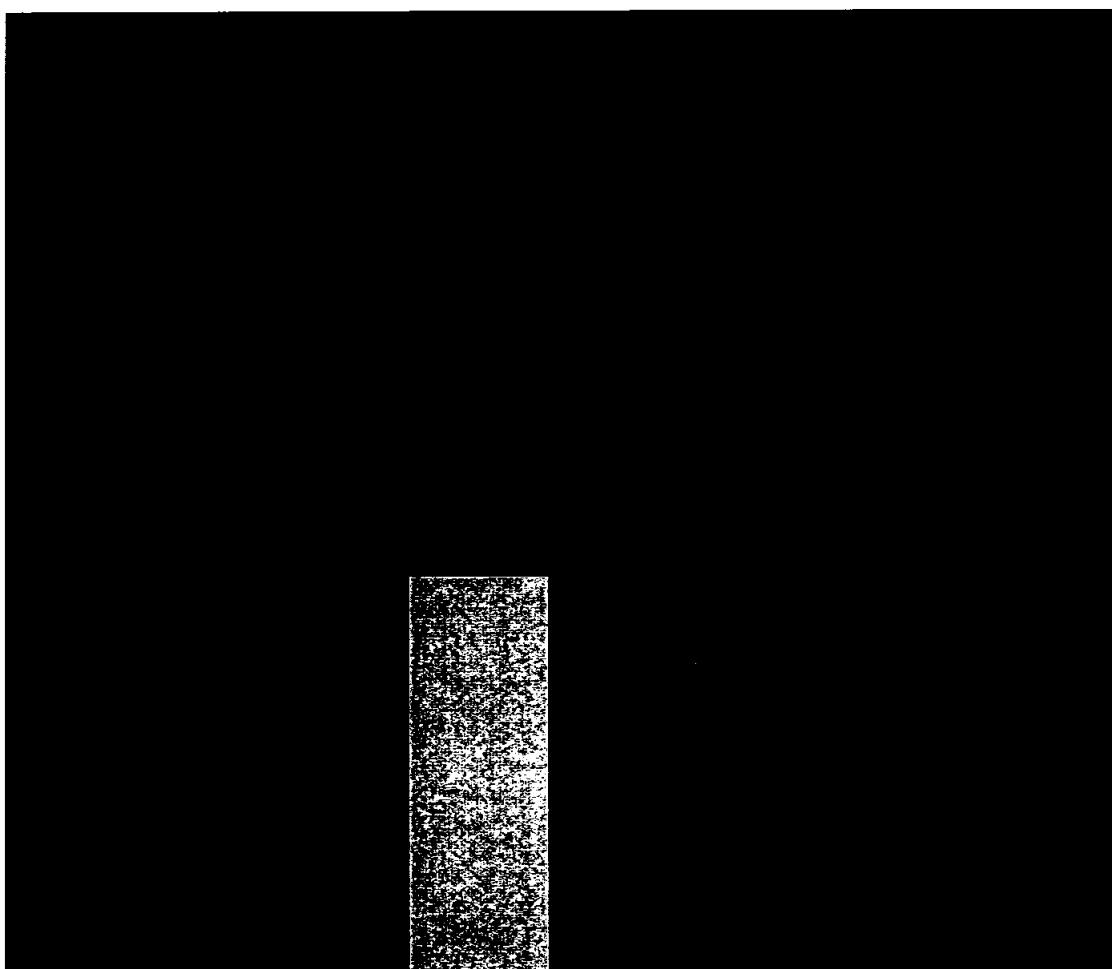
Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7	1 926 000	1 926 000
Overkurs	8	32 217 000	31 637 000
Sum innskutt egenkapital		34 143 000	33 563 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	0	0
Sum opptjent egenkapital		0	0
Sum egenkapital		34 143 000	33 563 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	20	13 131 000	6 063 000
Sum annen langsiktig gjeld		13 131 000	6 063 000
Sum langsiktig gjeld		13 131 000	6 063 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		17 039 000	14 552 000
Betalbar skatt	14	7 050 000	7 765 000
Skyldige offentlige avgifter		2 845 000	3 385 000
Utbytte		22 246 000	24 117 000
Annen kortsiktig gjeld	19	10 887 000	14 429 000
Sum kortsiktig gjeld		60 067 000	64 248 000
Sum gjeld		73 198 000	70 311 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		107 341 000	103 874 000



Årsrapport 2019

HOLBERG FORVALTNING AS





Styrets beretning for Holberg Forvaltning AS 2019

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 aksjesparkonto (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 enkelt fond sammen av enkeltposter bestående av henholdsvis aksjer og obligasjoner. Holberg har en langsiktig investeringshorisont og har tett og fortløpende 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.

Selskapets risiko og kapitalbase

Holberg Forvaltning Konsern hadde en egenkapital på kr 34,1 millioner pr. 31.12.2019. Konsernets balanse består av kr 1,8 millioner i investerte driftsmidler, kr. 1,4 millioner i immaterielle eiendeler kr 8,7 millioner i aksjefond forvaltet av Holberg Fondsforvaltning og resterende er plassert i rentefond/bank og arbeidskapital. Konsernet har ingen rentebærende gjeld. Holberg Forvaltning Konsern sine inntekter, og dermed fordringer, er knyttet til forvaltningshonorar i de verdipapirfond som Holberg Fondsforvaltning AS er forretningsfører for. I tillegg kommer finansinntekter/kostnader knyttet til beholdning av aksje- og rentefond og bankinnskudd. Konsernets balansemessige risikoeksponering anses som lav til middels. 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 tilfredsstillers alle lovmessig egenkapitalkrav og konsernet anses tilfredsstillende kapitalisert i forhold til dets virksomhet og risiko. Konsernets datterselskap har ved inngangen av 2019 en positiv løpende kontantstrøm fra sin virksomhet.



Konsernets kontantstrøm

Holberg Forvaltning Konsern hadde kontantstrøm fra operasjonell drift på kr 24,6 millioner i 2019. Kontantstrøm til investeringsaktiviteter var kr -0,1 millioner, inkludert netto innløsning i Holberg Fondene på kr 1,4 millioner. Konsernets bankinnskudd pr. 31.12.2019 var kr 17,7 millioner mot 16,2 millioner ved utgangen av 2018.

Konsernets utvikling og resultater

Datterselskapet Holberg Fondsforvaltning AS har, i de 20 år som har gått siden oppstart, etablert seg som en mellomstor aktør i det norske fondsmarkedet. Ved utgangen av regnskapsåret hadde konsernet 27 ansatte. 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 2019 et årsoverskudd på kr 22,3 millioner mot kr 24,3 millioner i 2018. Driftsinntektene var på kr 164,4 millioner i 2019, mot kr 168,6 millioner i 2018.

Driftskostnader inklusiv godtgjørelse til distributører og bonusavsetninger var kr 138,1 millioner i 2019 mot kr 136,5 millioner i 2018. 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 22.260.148 er kr 14.190 overført annen egenkapital og kr 22.245.958 avsatt til utbytte.

Total forvaltningskapital under forvaltning var ved utgangen av 2019 på kr 21,4 milliarder mot kr. 18,8 milliarder ved utgangen av 2018. Forvaltningskapitalen er høyere ved utgangen av året som følge av positive finansmarkeder i 2019, samt god kundetilgang 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. 31.12.2019. 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 to kvinnelig styremedlemmer og ett kvinnelig varamedlem.

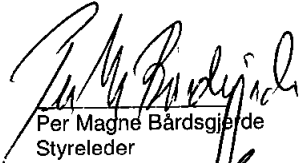
Arbeidsmiljøet i konsernet er godt. Det totale sykefraværet var på 2,8 % i 2019 mot 5,4 % i 2018. Det har ikke forekommet arbeidsulykker i 2019. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for arbeidsmiljøet i konsernet.

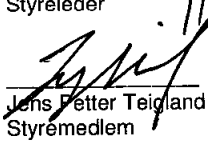


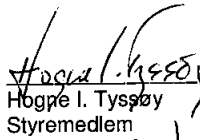
Konsernet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter utover et avsluttende prosjekt knyttet til en større systemutvikling som kvalifiserte for Skattefunn i perioden 2017 til 2019. Prosjektet er nå avsluttet.

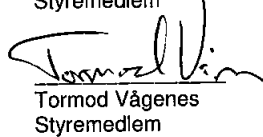
Konsernets virksomhet forurensrer ikke det ytre miljø.

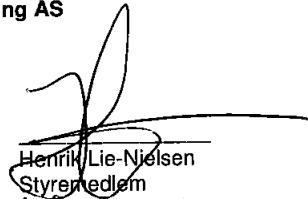
Bergen, 21. februar 2020
Styret i Holberg Forvaltning AS

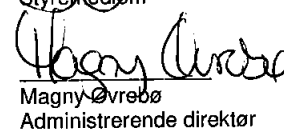

Per Magne Bårdsgjerde
Styreleder


Jens Petter Teigland
Styremedlem


Håger I. Tysøy
Styremedlem


Tormod Vågenes
Styremedlem


Henrik Lie-Nielsen
Styremedlem


Magny Øvreø
Administrerende direktør



Resultatregnskap 2019

(tall i hele 1000 kr)

Mor			Konsem	
2019	2018		2019	2018
-	-	Driftsinntekter	10, 22 164 398	168 578
-	-	Sum driftsinntekter	164 398	168 578
171	171	Lønnskostnader mv.	11 50 167	49 809
-	-	Avskrivning på varige driftsmidler	2 907	799
451	90	Annen driftskostnad	12, 13, 17 87 040	85 849
622	261	Sum driftskostnader	138 114	136 457
-622	-261	Driftsresultat	26 284	32 121
20 665	25 012	Inntekt av investering i datterselskap	-	-
342	225	Finansinntekter	16 1 246	798
1 881	-670	Gøvtap fin.oml.midler	5, 16 1 881	-670
-	-	Finanskostnader	16 42	-18
22 888	24 567	Sum finansposter	3 085	111
22 266	24 306	Resultat før skattekostnad	29 369	32 232
6	41	Skattekostnad	14 7 110	7 967
22 260	24 265	Årsresultat	22 260	24 265
22 246	24 117	Disponering av årsresultat		
14	149	Utdeling til utbytte		
22 260	24 265	Overføring til/ fra egenkapital		
		Sum disponering årsregnskap		



Balanse 31.12.2019

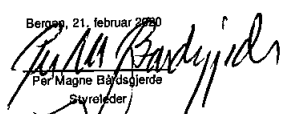
Note	Mor		EIEDELER	Note	Konsern	
	2019	2018			2019	2018
			<i>Anleggsmidler</i>			
			<i>Nettside</i>	2	1 361	331
			<i>Utsatt skattefordel</i>	14	67	74
14	-	-	Sum immaterielle eiendeler		1 428	405
			<i>Driftsøse, inventar etc.</i>	2	1 767	2 232
	-	-	Sum varige driftmidler		1 767	2 232
			<i>Investeringer i datterselskap</i>		0	0
3	20 001	20 001	<i>Investering i finansielle instrumenter</i>	4	4 131	1 363
	-	-	Sum finansielle anleggsmidler		4 131	1 363
	20 001	20 001	Sum anleggsmidler		7 326	4 000
			<i>Omløpsmidler</i>			
			<i>Andre kortsiktige fordringer</i>	18	17 191	14 997
18	20 665	23 031	Sum fordringer		17 191	14 997
	20 665	23 031	<i>Markedsbaserte finansielle instrumenter</i>	5	65 154	68 695
5	16 114	14 667	Sum investeringer		65 154	68 695
	16 114	14 667	<i>Bankinnskudd</i>	6	17 670	16 153
6	99	193	Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 670	16 153
	99	193	Sum omløpsmidler		100 015	99 845
	36 878	37 891	Sum eiendeler		107 340	103 845
	56 879	57 892				



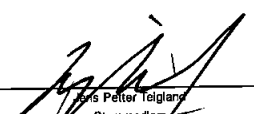
Balanse 31.12.2019

Note	Mor			Konsern	
	2019	2018		Note	2019
			EGENKAPITAL OG GJELD		
			<i>Egenkapital</i>		
7, 8	1 926	1 926	Aksjekapital	7, 8	1 926
8	32 217	31 637	Overkurs	8	31 637
	<u>34 143</u>	<u>33 563</u>	Sum innskutt egenkapital		<u>33 563</u>
	<u>34 143</u>	<u>33 563</u>	Sum egenkapital		<u>33 563</u>
			<i>Gjeld</i>		
			<i>Langsiktig gjeld</i>		
	-	-	Annen langsiktig gjeld	20	6 063
	<u>-</u>	<u>-</u>	Sum langsiktig gjeld		<u>6 063</u>
			<i>Kortsiktig gjeld</i>		
	-	-	Leverandørgjeld		14 522
	-	-	Skyldig offentlige avgifter		3 385
14	6	40	Betalbar skatt	14	7 765
	22 246	24 117	Avsatt konsernbidrag/utbytte		24 117
19	484	172	Annen kortsiktig gjeld	19	14 429
	<u>22 736</u>	<u>24 329</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>64 218</u>
	<u>22 736</u>	<u>24 329</u>	Sum gjeld		<u>70 282</u>
	<u>56 879</u>	<u>57 892</u>	Sum egenkapital og gjeld		<u>103 845</u>

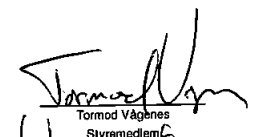
Bergen, 21. februar 2020


Per Magne Bårdsgjerde
Styrelleder


Håvard Lie-Nielsen
Styremedlem


Jens Petter Teiglans
Styremedlem


Hogni Inge Tysseby
Styremedlem


Torodd Vågønes
Styremedlem


Magdy Ødebe
Administrerende direktør



Kontantstrømpoppstilling 01.01 - 31.12

Tall i hele 1000 kr	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	29 369	32 232
Resultatandel i datterselskap		
Betalt skatt i perioden	-7 765	-10 728
Ordinære avskrivninger	907	799
Reinvestert i Holberg Likviditet	-670	-460
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	2 536	-859
Endring i andre tidsavgrensningsposter	187	21 318
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	24 564	42 302
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-1 471	-749
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	39 089	55 542
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-37 667	-60 469
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-50	-5 676
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av egenkapital	633	549
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-23 630	-36 465
Innbetaling av konsernbidrag/ utbytte		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-22 997	-35 916
Netto endring i likvider i året	1 517	710
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	16 153	15 443
Kontanter og bankinnskudd per 31.12	17 670	16 153



KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12

Holberg Forvaltning AS

Tall i hele 1000 kr	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	22 260	24 306
Resultatandel i datterselskap	-20 665	-25 012
Betalt skatt i perioden	-40	-
Ordinære avskrivninger	-	-
Reinvestert i Holberg Likviditet	-	-
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	-	65
Endring i andre tidsavgrensingsposter	362	-231
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 917	-872
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-	-
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	774	5 700
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-2 814	-2 841
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 040	2 859
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av egenkapital	633	549
Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-23 630	-36 465
Innbetaling av konsernbidrag/ utbytte	23 026	32 939
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	29	-2 977
Netto endring i likvider i året	-94	-990
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	193	1 183
Kontanter og bankinnskudd per 31.12	99	193



Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Holberg Forvaltning AS og datterselskapet Holberg Fondsforvaltning AS. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet 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 mør/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 inntektstøring

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 reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Selskapets markedsbaserte finansielle instrumenter er klassifisert som omløpsmidler. Verdipapirene inngår i en handelsportefølje med henblikk på 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 konsernregnskapet for øvrig.

Klientmidler

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



Note 2 Varige driftmidler

	Inventar	IT hardware	IT software	Nettaldo	Sum
Anskaffelseskost 01.01.19	411 350	563 389	3 304 913	330 876	4 610 528
Tilgang 2019	167 329	31 534	54 375	1 218 244	1 471 482
Ferdig avskrevet i 2019	58 228	324 660	62 757	-	445 645
Anskaffelseskost 31.12.19	520 451	270 263	3 296 531	1 549 120	5 636 365
Akkumulerte avskrivninger 01.01.19	290 399	395 387	1 361 786	-	2 047 572
Ordinære avskrivninger 2019	59 494	98 197	560 428	188 476	906 593
Tilbakeføring avskrivning ferdig avskrevde driftsmidler	58 228	324 660	62 757	-	445 645
Utg. saldo	-	-	-	-	0
Akkumulert avskrivning 31.12.19	291 665	168 924	1 859 455	188 476	2 508 520
UB Balansført verdi 31.12.19	228 786	101 339	1 437 076	1 360 644	3 127 845

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

Note 3 Investering i datterselskap

	Forretningskontor	Etar-/ stemmeandel	Kostpris	Egenkapital 01.01.2019	Resultat 2019	Konsernbidrag 2019	Utbytte 2019	Egenkapital 31.12.2019
Holberg Fondsförvaltning AS	Bergen	100 %	19 100 000	20 000 000	20 664 552	-	20 664 552	20 000 000

Note 4 Finansielle anleggsmidler (mor/konsern)

Beholdning av fondsandeler knyttet til datterselskaps godtgjørelsesordning.

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris	Markedsværdi 31.12.2019	Eid av
Holberg Fondene	25 724	3 866 171	4 130 717	HFF

50 % av bonus opplynt i 2017 og 2018 for selskapets ledende ansatte og ansatte med kontrolloppgaver er iht. godtgjørelsesforskriften tilbakeholdt og skal utbetales over de tre påfølgende år. Tabellen viser bonus som kommer til utbetaling etter 2020. Tilsvarende gjeldspost inngår i posten avsatt bonus som er medtatt i note 20.

Note 5 Finansielle omløpsmidler (mor/konsern)

Morselskapets andeler i aksjefond/rentefond er ført som omløpsmiddel og er regnskapsført til virkelig verdi/markedsværdi pr. 31.12.19.

Holberg Forvaltning AS

Verdipapirfond	Beholdning	Pålydende	Kostpris	Markedskurs 31.12.2019	Realisert gev/tap	Renter 2019	Endring urealisert gevinst 2019	Markedsværdi 31.12.2019
PENGE MARKEDSFOND								
Holberg Likviditet	15 949	100	1 617 949	101,34	-233	30 773	3 588	1 616 379
SUM PENGE MARKEDSFOND			1 617 949		-233	30 773	3 588	1 616 379
OBLIGASJONSFOND								
Holberg Kreditt	54 481	100	5 724 840	106,77	8 322	308 246	-11 123	5 816 949
SUM OBLIGASJONSFOND			5 724 840		8 322,4	308 246	-11 123	5 816 949
AKSJEFOND								
Holberg Global	0		0	0	1 975 712	-	-1 217 529	0
Holberg Rurik A	8 475	100	1 150 184	196,76	-	-	111 899	1 667 543
Holberg Rurik B	1	100	100	197,72	-	-	10	114
Holberg Norden	3 600	100	560 235	490,60	83 866	-	398 551	1 768 298
Holberg Norge	2 821	100	740 498	654,16	121 341	-	394 442	1 845 654
Holberg Global Valutasikret A	25 815	100	2 581 488	99,87	-	-	-3 229	2 578 258
Holberg Triton A	5 476	100	708 484	150,24	1 585	-	14 108	822 666
SUM AKSJEFOND			5 740 989		2 182 504		-301 949	8 680 533
SUM VERDIPAPIRFOND I HOLBERG FORVALTNING			19 083 778		0	2 190 594	-309 504	18 113 851
							1 881 090	

Holberg Fondsförvaltning AS

Verdipapirfond	Beholdning	Pålydende	Kostpris	Markedskurs 31.12.2019	Realisert gev/tap	Renter 2019	Endring urealisert gevinst 2019	Markedsværdi 31.12.2019
PENGE MARKEDSFOND								
Holberg Likviditet	458 584	100	46 499 715	101,34	-24 456	610 767	84 336	46 472 688
SUM VERDIPAPIRER HOLBERG FONDSFORVALTNING			46 499 715		-24 456	610 767	84 336	46 472 688
SUM VERDIPAPIRFOND KONSERN			59 583 493		2 166 138	949 786	-225 168	62 586 729

Beholdning av fondsandeler knyttet til Holberg Fondsförvaltning sin godtgjørelsesordning:

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris	Markedsværdi 31.12.2019
Holberg Fondene	21 470	2 481 642	2 567 371
TOTALT KONSERN			65 154 100

50 % av bonus opplynt i årene fra 2016 - 2018 for selskapets ledende ansatte og ansatte med kontrolloppgaver er iht. godtgjørelsesforskriften tilbakeholdt. Tabellen viser bonus som kommer til utbetaling i 2020. Tilsvarende gjeldspost inngår i posten avsatt bonus som er medtatt i note 18.



Note 6 Bundne midler

I posten bar/konkursudd Inngår bundet innskudd på skattekonto med kr 1 312 295, samt innbetalt depositum for utleie med kr 138 596. Totalt: kr 1 448 891.

Note 7 Antall aksjer, aksjeholere (mor)

Holberg Forvaltning AS har en aksjekapital på NOK 1 929 327 ordelt på 1 929 327 aksjer til pålydende NOK 1,-. Aksjebok pr 31.12.19:

Aksjeholder	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 selskaps styrelser er styremedlem i Holberg Forvaltning AS
Increased Oil Recovery AS	185 000	9,6
Teigland Eiendom 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
R. Svendsen Holding AS	90 000	4,7
Mowinckel Invest AS	86 000	4,5
Mangal Invest AS	84 000	4,4
Grenen AS	80 000	4,1
Marholm AS	68 868	3,6 Hovedeier er ansatt i Holberg Fondsforvaltning og er varamedlem i Holberg Fondsforvaltning
Adaris AS	45 000	2,3
USK 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	16 009	0,8
Holberg Forvaltning AS	3 270	0,2
SUM	1 929 327	100,0

Note 8 Egenkapital

	Egenkapital 01.01.2019	Årsresultat 2019	Utbytte	Egne aksjer	Egenkapital 31.12.2019
Mor / konsern					
Aksjekapital	1 929 327				1 929 327
Egne aksjer	-3 003			-267	-3 270
Overkursfond	31 636 728	22 260 148	-22 245 958	585 728	32 216 643
Sum egenkapital	33 563 052	22 260 148	-22 245 958	585 459	34 142 700

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	
	2019	2018	2019	2018
Fondsforvaltning	0	0	164 398 294	168 578 000
Sum driftsinntekter	0	0	164 398 294	168 578 000

Note 11 Lønn m.v. (Konsern)

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Lønn		0	37 624 315	37 154 541
Pensjonskostnad		0	3 340 535	3 153 223
Arbeidsgiveravgift	21 150	18 714	5 770 238	5 804 304
Andre personalkostnader	150 000	152 782	3 432 223	3 697 103
Sum lønnskostnader	171 150	171 495	50 167 311	49 809 172

Holberg Forvaltning AS

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til administrerende direktør.

Det er kostnadsført kr 150 000 i styrehonorarer i 2019.

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 26 årsverk i 2019. Det var ved utgangen av året 27 ansatte.

Note 12 Annen driftskostnad

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning konsern	
	2019	2018	2019	2018
Husleie	0	0	1 569 074	1 502 998
Leie datasystemer/lisenser	11 309	6 463	10 955 679	9 164 324
Markedsføringskostnader	0	0	2 543 184	2 371 590
Revisjon/advokat/andre konsulenter	439 269	83 209	1 451 503	2 120 077
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	0	0	59 863 780	60 320 758
Annen driftskostnad	0	0	10 656 554	10 369 147
Sum annen driftskostnad	450 578	89 672	87 039 774	85 848 894

Note 13 Godtgjørelse til revisor

Kostnadsført revisjonshonorar:	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning konsern	
	2019	2018	2019	2018
Løvpålagt revisjon	126 769	80 911	557 223	664 199
Andre attestasjoner	0	0	141 799	90 472
Sum	126 769	80 911	699 022	754 671

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.



Note 14 Betalbar og utsatt skatt

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

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
Betalbar skatt	5 637	40 097	7 102 466	7 926 823
For lite avsatt tidligere år	0	0		
Endring i utsatt skatt	0	0	7 000	39 109
Sum skattekostnad	5 637	40 097	7 109 466	7 965 931
Beregning av årets skattegrunnlag:				
Resultat før skattekostnad	22 265 785	24 305 520	50 034 166	57 243 046
Resultatandel DS (etter EK-metoden)	-20 664 551	-25 011 691	-20 664 551	-25 011 691
Permanente forskjeller	312 500	880 505	959 438	-353 684
Endring i midlertidige forskjeller	-1 888 110	0	-1 916 112	-156 434
Årets skattegrunnlag	25 624	174 334	28 412 941	31 721 237
Betalbar skatt i balansen:				
Betalbar skatt	5 637	40 097	7 102 466	7 926 823
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0	0	0
Effekt av skattefunn	0	0	-52 090	-161 350
Sum betalbar skatt i balansen	5 637	40 097	7 050 376	7 765 473
Oversikt over midlertidige forskjeller:				
Varige driftsmidler	0	0	-269 404	-297 406
Sum	0	0	-269 404	-297 406
25% utsatt skattefordel datier	0	0	-67 351	-74 352
Balansført verdi utsattefordel	0	0	-67 351	-74 352

Holberg Fondsforsvaltning AS har i 2018 fått innvilget skattefunn for et videreføring av prosjekt knyttet til utvikling av et nytt system for forvaltning og administrasjon av fondsporteføller. Tilskuddet knyttet til skattefunnet er på 20 % for Holberg Fondsforsvaltning AS. Det er på bakgrunn av dette gjort en reduksjon i betalbar skatt på kr 161 350 per 31.12.18 knyttet til skattefunn for 2018.

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	
	2019	2018	2019	2018
Finansinntekter				
Inntekt av investering i datterselskap	20 664 552	25 011 691	0	0
Renteinntekter	342 406	224 628	1 246 356	840 908
Finansinntekter	1 880 555	0	1 880 555	83
Sum finansinntekter	22 887 513	25 236 319	3 126 911	840 991

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Finanskostnader				
Rentekostnader	0	0	0	0
Valutatap	0	0	17 860	16 451
Finanskostnader	0	669 632	24 456	713 337
Sum finanskostnader	0	669 632	42 316	729 788
Sum finansposter	22 887 513	24 566 687	3 084 595	111 203



Note 17 Leieavtaler

Konsernet har ingen finansielle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler i datterselskapet:

	2019	2018
Operasjonelle leieavtaler	4 807 000	4 789 790

Operasjonelle leieavtaler	Start	Slutt	Leieperiode
Porteføljesystem	juni 2017	juni 2022	5 ÅR
Leie egne kontorkalor	apr.18	okt.25	7,5 ÅR

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Note 18 Andre kortsiktige fordringer				
Utbytte	20 664 552	23 026 064		0
Konsembidrag		0	0	207 972
Kundefordringer	0	0	150 000	150 000
Deposittuskonto	0	0	14 695 148	12 820 616
Fordringer på fondene (forvaltningshonorar)	0	0	2 345 424	1 818 254
Forskuddsbetalte kostnader		4 647		
Sum andre kortsiktige fordringer	20 664 552	23 030 911	17 190 572	14 986 842

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Note 19 Annen kortsiktig gjeld				
Skyldig bonus	0	0	10 055 371	8 896 652
Avsatt styrehonorar	171 500	171 500	909 920	993 020
Skyldige feriepengar	0	0	2 767 692	2 483 197
Gjeld til selskap i samme konsern	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	312 500	0	1 653 992	2 055 613
Sum annen kortsiktig gjeld	484 000	171 500	15 386 975	14 428 582

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Note 20 Annen langsiktig gjeld				
Avsatt bonus iht. godtgjørelsesforskriften	0	0	8 630 745	6 062 576
Sum annen langsiktig gjeld	0	0	8 630 745	6 062 576

Note 21 Garantitiltak til likviditetsreserver Holberg Fondsforvaltning AS

Holberg Forvaltning AS garanterer for datterselskapet Holberg Fondsforvaltning 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 "forpliktelser" menes ethvert kapitalbehov datterselskapet har til oppfylling av krav til ansvarlig kapital i henhold til verdipapirfondloven med forskrift. Forpliktelsene omfatter også dekning av ethvert likviditets- og kapitalbehov, herunder reserver i tråd med interne instruksjoner.

Note 22 Betingede eiendeler

Holberg Fondsforvaltning AS har medtatt kr 52.090 i fornettet innbetaling under Skattefunnordningen. Fordringen er betinget av endelig godkjenning gjennom ordinær ligningsbehandling for 2019.

Note 23 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital for datterselskapet Holberg Fondsforvaltning AS er for 2019 på 0,10 %.

Note 24 Godtgjørelsesordningen

Holberg Fondsforvaltning er omfattet av «Godtgjørelsesordningen», jfr verdipapirfondloven. Selskapets variable godtgjørelsesordning fastsettes av selskapets styre og gjennomgås og kontrolleres av selskapets internervisor på årlig basis. Selskapets variable godtgjørelsesordning er søkt innrettet slik at den skal fremme god og effektiv risikostyring og sikre at forvaltning er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes, og motvirke risikotaking som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet.

Samtlige ansatte i Holberg Fondsforvaltning hadde både en felles variabel godtgjørelse som ble fordelt på alle medarbeidere, og muligheten til en individuell variabel godtgjørelse i 2019. Selskapets ledergruppe, selskapets porteføljeforvaltere og selskapets complianceansvarlig var i regnskapsåret 2019 underlagt særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse, jfr regler om godtgjørelse i verdipapirfondloven med forskrifter. For aktuelle ansatte tilbakeholdes 50% av variabel godtgjørelsen opptjent det enkelte år med utbetaling i tre like deler de tre påfølgende år. Tilbakeholdt variabel godtgjørelse investeres i Holberg verdipapirfond. Variabel godtgjørelse utbetalt i 2019 ble opptjent basert på selskapets driftsresultat for 2018. I tillegg ble 1/3 av tilbakeholdt bonus for regnskapsårene 2017, 2016 og 2015 utdelt for ansatte som i aktuelle periode har falt inn under godtgjørelsesloverket i verdipapirfondloven. Variabel godtgjørelse for complianceansvarlig er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på en individuell vurdering.

Samlet utbetalt godtgjørelse til ansatte i 2019, inklusiv variabel godtgjørelse, var i kr. 35,3 millioner. 12 av selskapets medarbeidere (fire fra ledergruppen, syv porteføljeforvaltere og complianceansvarlig) er underlagt godtgjørelsesordningen. Samlet utbetalt godtgjørelse til ansatte som inngår i selskapets godtgjørelsesordning jfr verdipapirfondloven i 2019, var kr. 20,3 millioner inklusiv utbetalt variabel godtgjørelse for 2018, 2017, 2016 og 2015.

Note 25 Klientmidler

Selskapet oppbevarer midler som tilhører klienter (klientmidler) tilknyttet aksjesparekontoer. Klientmidlene utgjør pr 31.12.2019

	Klientmidler	Klientansvar	Netto klientansvar
Bankinnskudd	8 380 833	8 380 833	-
Verdipapirer	363 168 075	363 168 075	-



Note 17 Leieavtaler

Konsernet har ingen finansielle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler i datterselskapet:

	2019	2018
Operasjonelle leieavtaler	4 807 000	4 789 790

Operasjonelle leieavtaler	Start	Slutt	Leieperiode
Porteføljesystem	Junl 2017	Junl 2022	5 ÅR
Leie egne kontorlokaler	apr.18	okt.25	7,5 ÅR

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
Note 18 Andre kortsiktige fordringer	2019	2018	2019	2018
Utlbytte	20 664 552	23 026 064		0
Konsemsbidrag	-	-	0	0
Kundefordringer	0	0	-	207 972
Deposittkonto	0	0	150 000	150 000
Fordringer på fondene (forvaltningshonorar)	0	0	14 695 148	12 820 616
Forskudsbetalte kostnader		4 847	2 345 424	1 818 254
Sum andre kortsiktige fordringer	20 664 552	23 030 911	17 190 572	14 996 842

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
Note 19 Annen kortsiktig gjeld	2019	2018	2019	2018
Skyldig bonus	0	0	10 055 371	8 886 852
Avsatt styrehonorar	171 500	171 500	909 920	893 020
Skyldige feriepenger	0	0	2 787 892	2 483 197
Gjeld til selskap i samme konsern	0	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld	312 500	0	1 653 992	2 065 613
Sum annen kortsiktig gjeld	484 000	171 500	15 396 975	14 428 682

	Holberg Forvaltning AS		Holberg Forvaltning Konsern	
Note 20 Annen langsiktig gjeld	2019	2018	2019	2018
Avsatt bonus iht. godtgjørelsesforskriften	0	0	8 630 745	6 062 576
Sum annen langsiktig gjeld	0	0	8 630 745	6 062 576

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 ethvert kapitalbehov datterselskapet har til oppfyling av krav til ansvarlig kapital i henhold til verdipapirfondloven med forskrift.

Forpliktelsen omfatter også dekning av ethvert likviditets- og kapitalbehov, herunder reserver i tråd med Interne instruksjer.

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

Note 22 Betingede eiendeler

Holberg Fondsförvaltning AS har medtatt kr 52.090 i forventet innbetaling under Skattefunnordningen. Fordringen er betinget av endelig godkjenning gjennom ordinær ligningsbehandling for 2019.

Note 23 Nøkkeltall

Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital for datterselskapet Holberg Fondsförvaltning AS er for 2019 på 0,10%.

Note 24 Godtgjørelsesordningen

Holberg Fondsförvaltning er omfattet av «Godtgjørelsesordningen», jfr verdipapirfondloven. Selskapets variable godtgjørelsesordning fastsettes av selskapets styre og gjennomgås og kontrolleres av selskapets interner revisor på årlig basis. Selskapets variable godtgjørelsesordning er søkt innrettet slik at den skal fremme god og effektiv risikostyring og sikre at forvaltning er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes, og motvirke risikotakning som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet.

Samtliges ansatte i Holberg Fondsförvaltning hadde både en felles variabel godtgjørelse som ble fordelt på alle medarbeidere, og muligheten til en individuell variabel godtgjørelse i 2019. Selskapets ledergruppe, selskapets porteføljeforvaltere og selskapets complianceansvarlig var i regnskapsåret 2019 underlagt særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse, jfr regler om godtgjørelse i verdipapirfondloven med forskrifter. For aktuelle ansatte tilbakeholdes 50% av variabel godtgjørelsen oppjent det enkelte år med utbetaling i tre like deler de tre påfølgende år. Tilbakeholdt variabel godtgjørelse investeres i Holberg verdipapirfond. Variabel godtgjørelse utbetalt i 2019 ble oppjent basert på selskapets driftsresultat for 2018. I tillegg ble 1/3 av tilbakeholdt bonus for regnskapsårene 2017, 2016 og 2015 utdelt for ansatte som i aktuelle periode har falt inn under godtgjørelsesloverket i verdipapirfondloven. Variabel godtgjørelse for complianceansvarlig er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på en individuell vurdering.

Samlet utbetalt godtgjørelse til ansatte i 2019, inklusiv variabel godtgjørelse, var i kr. 35,3 millioner. 12 av selskapets medarbeidere (fire fra ledergruppen, syv porteføljeforvaltere og complianceansvarlig) er underlagt godtgjørelsesordningen. Samlet utbetalt godtgjørelse til ansatte som inngår i selskapets godtgjørelsesordning jfr verdipapirfondloven i 2019, var kr. 20,3 millioner inklusiv utbetalt variabel godtgjørelse for 2018, 2017, 2016 og 2015.

Note 25 Klientmidler

Selskapet oppbevarer midler som tilhører klienter (klientmidler) tilknyttet aksjesparekontoer. Klientmidlene utgjør pr 31.12.2019

	Klientmidler	Klientansvar	Netto klientansvar
Bankinnskudd	8 380 833	8 380 833	-
Verdipapirer	363 168 075	363 168 075	-



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 367 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

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 2019, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2019, 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 enhetene 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

Pennec Dokumentnr: 316LP-J67OG-6E7Y4-ON88T-774PK-16008



Building a better
working world

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 bokføringskikk i Norge.

Bergen, 24. februar 2020
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Karl Erik Svanevik
statsautorisert revisor

Pennso Dokumentnøkkel: 3161.P-J670G-6E7Y4-ON88T-774PK-16008

Uavhengig revisors beretning - Holberg Forvaltning AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited