



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tore Nesbjørg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 15.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar	1	958 987 214	769 217 463
Annen driftsinntekt		145 074	122 198
Sum inntekter		959 132 288	769 339 661
Kostnader			
Distribusjons- og andre forvaltningskostnader	2,3	543 114 819	450 035 176
Lønnskostnad	4,5,6	169 187 319	157 197 983
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7,8	4 102 583	4 068 968
Annen driftskostnad	5,9,10	99 093 773	98 534 448
Sum kostnader		815 498 494	709 836 575
Driftsresultat		143 633 794	59 503 086
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		8 113 339	4 596 395
Sum finansinntekter		8 113 339	4 596 395
Annen finanskostnad		18 756	117 292
Sum finanskostnader		18 756	117 292
Netto finans		8 094 583	4 479 103
Resultat før skattekostnad		151 728 377	63 982 189
Skattekostnad	11	38 323 532	14 616 268
Årsresultat		113 404 845	49 365 921
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	13	118 250 000	48 550 000
Overført til/fra annen innskutt egenkapital		-3 402 672	
Overført til/fra annen egenkapital		-1 442 484	815 922
Sum overføringer og disponeringer		113 404 844	49 365 922



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varemerke	8	17 833 296	20 380 910
Sum immaterielle eiendeler		17 833 296	20 380 910
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7	1 852 492	3 187 495
Sum varige driftsmidler		1 852 492	3 187 495
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	16	1 500 000	1 500 000
Innskutt egenkapital i pensjonskassen	15	7 000 000	7 000 000
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	6	6 273 632	4 037 906
Sum finansielle anleggsmidler		14 773 632	12 537 906
Sum anleggsmidler		34 459 420	36 106 311
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	17	5 017 125	6 412 644
Andre kortsiktige fordringer	17	95 972 843	80 627 317
Konsernfordringer	14	11 034 353	11 627 124
Sum fordringer		112 024 321	98 667 085
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14,18, 19	322 133 727	201 994 393
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		322 133 727	201 994 393
Sum omløpsmidler		434 158 048	300 661 478
SUM EIENDELER		468 617 468	336 767 789



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	44 040 082	44 040 082
Annen innskutt egenkapital	13	28 597 328	32 000 000
Sum innskutt egenkapital		72 637 410	76 040 082
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13		763 548
Sum opptjent egenkapital			763 548
Sum egenkapital		72 637 410	76 803 630
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	11	1 061 206	655 173
Sum avsetninger for forpliktelser		1 061 206	655 173
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 061 206	655 173
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		151 906 566	116 687 932
Betalbar skatt	11	37 917 499	11 968 169
Skyldige offentlige avgifter		13 481 704	14 663 647
Utbytte	13	118 250 000	48 550 000
Kortsiktig konserngjeld	14	10 007 536	7 203 977
Annen kortsiktig gjeld		63 355 547	60 235 262
Sum kortsiktig gjeld		394 918 852	259 308 987
Sum gjeld		395 980 058	259 964 160
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		468 617 468	336 767 790



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet 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



**Shape the future
with confidence**

Årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på 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 tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer 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.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Alfred Berg Kapitalforvaltning AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkket: AJMMMD-55QZ0-VDJEG-HMBP9-8005F-0G5WP



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."

Stene, Johan-Herman

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2411909

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-19 17:00:42 UTC



Penneo Dokumentnr: A:IMMD-SSQZ0-VDJEG-HMBP9-8005F-0GSWP

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Item 8.1 2025 Annual Accounts ABK 2024 NOR.pdf

Name	Method	Signed at
Arnesen, Helge Siljeholm	BANKID	2025-03-19 15:21 GMT+01
Bendriss, Mariann Steine	BANKID	2025-03-19 14:34 GMT+01
Eriksrød, Leif	BANKID	2025-03-19 13:57 GMT+01
Vincent Trouillard-Perrot	One-Time-Password	2025-03-19 06:55 GMT+01
Ligia Torres	One-Time-Password	2025-03-18 14:41 GMT+01
Skudal, Kjetil Andreas	BANKID	2025-03-19 16:42 GMT+01
Smith, Claudine Francoise	BANKID	2025-03-19 15:23 GMT+01



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

External reference: C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



ÅRSREGNSKAP 2024

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Styrets årsberetning 2024 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Selskapets virksomhet

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, yte investeringstjenestene diskresjonær porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Selskapet har også tillatelse til å tilby pensjonsordninger og pensjonskontotjenester etter innskuddspensjonsloven. Selskapet er eid av BNP Paribas Asset Management Holding SA i Paris med 75 prosent og av Drypnr AS med 25 prosent. Selskapets virksomhet drives fra hovedkontoret i Oslo, samt fra selskapets filial i Stockholm, Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filial Sverige, som ble etablert i 2020.

Foretaket forvalter 57 verdipapirfond per utgangen av 2024, der 30 fond er registrert i Sverige og 27 fond er registrert i Norge. Foretaket er ved utgangen av 2024 femte største fondsforvaltningsselskap i Norge målt ved kapital til forvaltning.

Selskapets drift og utvikling

I likhet med 2023, ble 2024 et svært godt år for investorer i både aksje- og obligasjonsmarkedene.

2024 var året for rekordtegninger i våre rentefond, og et høyt rentenivå og fallende kredittspreader bidro til solid avkastning i våre rentefond. Alfred Berg Nordic High Yield ble for fjerde året på rad det nordiske rentefondet som ga høyest avkastning til investorene med hele 12,3 % i 2024.

Våre aksjeforvaltere leverte også svært gode avkastningstall i 2024. Samtlige av våre aktive aksjefond leverte langt høyere avkastning enn sine referanseindekser. Aller best gikk det for våre sentimentbaserte strategier. Disse ga i 2024 høyest avkastning, med mellom 8 % og 12 % meravkastning.

Forvaltningskapitalen til Alfred Berg inkludert Luxembourg fond som Alfred Berg selger på vegne av BNP, fortsatte å utvikle seg svært positivt i 2024. Ved inngangen til 2024 forvaltet Alfred Berg Kapitalforvaltning til sammen 237,4 milliarder kroner. Ved utgangen av 2024 forvaltet selskapet 274,6 milliarder kroner, hvorav 168,3 var i verdipapirfond og 106,3 i avtaler om diskresjonære mandater. Av de 168,3 milliarder kroner i verdipapirfond, var 109,0 i norske verdipapirfond, 52,7 i svenske verdipapirfond og 6,6 i Luxembourg fond som selges på vegne av BNP Paribas. Økningen i Alfred Berg sin forvaltningskapital kommer både fra gode avkastningstall for Alfred Berg sine fond, god netto nyttegning i fond og mandater, samt en sterk utvikling i verdipapirmarkedene.

Som forvalter har vi en forpliktelse til å levere god forvaltning med gode og stabile rammebetingelser i hensiktsmessige fondsstrukturer. Konkurransedyktige rammebetingelser, forutsigbarhet og effektiv fondsdrift er avgjørende. Det er på bakgrunn av dette at Alfred Berg nå er i en prosess med å flytte rentefondene til Sverige. Som nordisk forvalter er Sverige et av våre hjemmemarkeder, og Alfred Berg har over flere år hatt en komplett rekke av nordiske rentefond. Rammebetingelsene for norskregistrerte fond er ikke så gode som de vi finner i Sverige eller i andre europeisk land. For rentefond er anledningen til å tilby akkumulerende andelsklasser og andelsklasser i flere valutaer i ett og samme fond avgjørende. Fondsstrukturen i Sverige er relativt lik den norske. Dette innebærer også at den er transparent og med en relativt lik konstadsstruktur. Kostnadsstrukturen er vesentlig lavere i Norge og Sverige enn den man finner i andre europeiske fondsstrukturer. Det er en fordel for andelseiere. Alfred Berg vil i løpet av 2025 ta stilling til om de norske aksjefondene også skal flyttes.

Selskapets resultater

Selskapets driftsinntekter ble 953,9 millioner kroner i 2024 mot 769,3 millioner kroner i 2023. Rente- og aksjeprodukter utgjør henholdsvis 71,9 og 18,5 prosent av kapitalen selskapet forvalter (pengemarked og kombinerte produkter utgjør resterende med 9,6 prosent). Allikevel står aksjeprodukter for 50 prosent av totale inntekter, og inntektskilden er således godt fordelt mellom rente- og aksjeforvaltning. Denne inntektsfordelingen gjør at Alfred Berg sine inntekter er relativt robuste også mot store fall i aksjemarkedet.

Driftsresultatet endte på 143,6 millioner kroner i 2024 mot 59,5 millioner kroner i 2023. I 2024 ble årsresultatet 113,4 millioner kroner mot 49,4 millioner i 2023. Høye inntekter, samt god kostnadskontroll har ført til den solide oppgangen i driftsresultat. Dette til tross for høyere lønnskostnader, høyere leverandørkostnader og svak krone. Den bokførte egenkapitalen var på 72,6 millioner per utgangen av 2024.



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

Document ID:
C0FF6EB153614611B57985DF70FEA478



Styrets årsberetning 2024 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Utsikter fremover

Styrets vurdering er at selskapets fremtidsutsikter er gode og forventer fortsatt positiv utvikling i selskapets inntjening og resultater fremover. Mye tyder på at 2025 blir nok et godt år for investorer både i aksje- og obligasjonsmarkedene. Det er normalt betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold, og Alfred Bergs utvikling avhenger av kapitalmarkedets utvikling, fondenes avkastning samt netto nytte i Alfred Berg sine fond. Til grunn for en fortsatt positiv utvikling ligger vekst i fondenes totale forvaltningskapital, god langsiktig avkastning, et godt markedstilpasset fondstilbud, godt samarbeide med gode distributører og et betydelig salg.

Selskapets kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 168,9 millioner kroner mot fjorårets 67,9 millioner kroner og gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2024. Endringen skyldes i hovedsak kraftig økning i resultat før skatt og økning av leverandørgjeld. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 0,2 millioner kroner i 2024 og kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var utbetaling av utbytte på 48,5 millioner kroner. Selskapets bankinnskudd har økt fra 202 millioner kroner ved inngangen av året til 322 millioner kroner ved utgangen av 2024.

Risikostyring

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

Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet vurderes som godt og det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Totalt sykefravær i 2024 utgjør ca. 2 prosent av total arbeidstid, som er lavere enn 2023 der sykefraværet lå på 2,6 prosent. Alfred Berg har i 2024 hatt fokus på arbeidsmiljø, sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid, samt god balanse mellom jobb og fritid. Selskapet har egen bedriftslegeordning. Arbeidsmiljøutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse. Det er i 2024 gjennomført fire møter i Arbeidsmiljøutvalget.

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

Likestilling og diskriminering

Selskapet ønsker mangfold i form av kjønn, etnisitet, seksuell orientering, m.m. og dette er et essensielt element i rekrutteringsprosesser og i ansattes profesjonelle utvikling. Selskapet er en arbeidsgiver som vektlegger likestilling mellom kjønnene. Av de ansatte utgjør 31 prosent kvinner og det er tre kvinner i styret som utgjør 50 prosent. Selskapet har som målsetning om at minst halvparten av alle nyansettelser under 30 år skal være kvinner, og ser man på fast ansatte under 30 år er 50 prosent kvinner. Det har ikke vært noen nyansettelser av personer under 30 år i 2024. Det skulle gjerne vært en høyere andel av kvinnelige ledere. 28 prosent av deltakerne i ledergruppen er kvinner, mot 22 prosent i 2023.

Selskapet praktiserer lik lønn for likt arbeid. Selskapet gjennomfører årlig i samarbeid med BNP Paribas en



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Styrets årsberetning 2024 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

godtgjørelseskartlegging på blant annet kriteriene mangfold, kjønnsbalanse og etnisitet for å forhindre diskriminering. Resultatet av kartleggingen er en integrert del av vår Corporate Social Responsibility rapport som vil bli gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside (www.alfredberg.no) innen 30. mars 2025.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er omfattet av Åpenhetsloven og selskapet jobber kontinuerlig med å sikre at virksomheten ivaretar grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Styrets redegjørelse for aktsomhetsvurderinger vil bli gjort tilgjengelig på vår hjemmeside (www.alfredberg.no) ved avleggelse av regnskapet.

Ytre miljø og ansvarlig bærekraftig forvaltning

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

Fortsatt drift

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

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse og tilhørende noter et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling per 31. desember 2024.

Styret foreslår at selskapets overskudd i 2024 på kr 113 404 845 disponeres som følger:

Overført til/fra annen egenkapital	kr	-1 442 484
Overført til/fra annen innskutt egenkapital	kr	-3 402 672
Avsatt utbytte	kr	118 250 000
Sum disponering	kr	113 404 845

Oslo, 19.03.2025

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard
Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

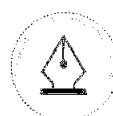
Claudine Francoise Smith
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Resultatregnskap Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Forvaltingshonorar	1	958 987 214	769 217 463
Annen driftsinntekt		145 074	122 198
Sum driftsinntekter		959 132 288	769 339 661
Distribusjons- og andre fondsforvaltningskostnader	2, 3	543 114 819	450 035 176
Lønnskostnad	4, 5, 6	169 187 319	157 197 983
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	7, 8	4 102 583	4 068 968
Annen driftskostnad	5, 9, 10	99 093 773	98 534 448
Sum driftskostnader		815 498 494	709 836 574
Driftsresultat		143 633 794	59 503 087
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		8 113 339	4 596 395
Annen finanskostnad		18 756	117 292
Resultat av finansposter		8 094 582	4 479 103
Resultat før skattekostnad		151 728 377	63 982 190
Skattekostnad på resultat	11	38 323 532	14 616 268
Resultat		113 404 845	49 365 922
Årsresultat	12	113 404 845	49 365 922
Overføringer			
Avsatt til utbytte	13	118 250 000	48 550 000
Overført til/fra annen innskutt egenkapital		-3 402 672	0
Overført til/fra annen egenkapital		-1 442 484	815 922
Sum overføringer	13	113 404 845	49 365 922



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Balanse

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Eiendeler	Note	31.12.2024	31.12.2023
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, varemerker o.l.	8	17 833 296	20 380 910
Sum immaterielle eiendeler		17 833 296	20 380 910
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	1 852 492	3 187 495
Sum varige driftsmidler		1 852 492	3 187 495
Finansielle anleggsmidler			
Innskutt egenkapital i pensjonskassen	15	7 000 000	7 000 000
Investeringer i aksjer og andeler	16	1 500 000	1 500 000
Overfinansiering pensjonsforpliktelse	6	6 273 632	4 037 906
Sum finansielle anleggsmidler		14 773 632	12 537 906
Sum anleggsmidler		34 459 420	36 106 311
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	17	5 017 125	6 412 644
Fordringer på konsernselskap	14	11 034 353	11 627 124
Andre kortsiktige fordringer	17	95 972 843	80 627 317
Sum fordringer		112 024 322	98 667 085
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14, 18, 19	322 133 727	201 994 393
Sum omløpsmidler		434 158 049	300 661 478
Sum eiendeler		468 617 469	336 767 789



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Balanse

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

	Note	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	44 040 082	44 040 082
Annen innskutt egenkapital	13	28 597 328	32 000 000
Sum innskutt egenkapital		72 637 410	76 040 082
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	0	763 548
Sum opptjent egenkapital		0	763 548
Sum egenkapital	13, 20	72 637 410	76 803 630
Gjeld			
Utsatt skatt	11	1 061 206	655 173
Sum avsetning for forpliktelser		1 061 206	655 173
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		151 906 566	116 687 932
Betalbar skatt	11	37 917 499	11 968 169
Skyldig offentlige avgifter		13 481 704	14 663 647
Utbytte	13	118 250 000	48 550 000
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	14	10 007 536	7 203 977
Annen kortsiktig gjeld		63 355 547	60 235 262
Sum kortsiktig gjeld		394 918 852	259 308 987
Sum gjeld		395 980 058	259 964 160
Sum egenkapital og gjeld		468 617 469	336 767 789

Oslo, 19.03.2025
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

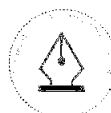
Claudine Francoise Smith
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Kontantstrømoppstilling

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
		151 728 377	63 982 190
-	Resultat før skattekostnad		
-	Periodens betalte skatt	-11 968 169	-5 971 030
+	Ordinære avskrivninger	4 102 583	4 068 968
+/-	Endring i kortsiktige fordringer	-13 357 237	-5 241 217
+/-	Endring i leverandørgjeld	35 218 634	21 089 130
+/-	Forskj. kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordn.	-1 619 015	-17 401 762
+/-	Endring i kortsiktig gjeld til konsernselskap	2 803 560	819 319
+/-	Effekt av valutakursendringer	62 226	300 182
+/-	Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 938 342	6 291 889
=	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	168 909 301	67 937 669
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
-	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	219 967	618 547
=	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-219 967	-618 547
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
-	Utbetalinger av utbytte	48 550 000	49 300 000
=	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-48 550 000	-49 300 000
=	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	120 139 334	18 019 122
+	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	201 994 393	183 975 271
=	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	322 133 727	201 994 393



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet inneholder konsoliderte tall for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS og den svenske filialen, Alfred Berg Kapitalförvaltning AS filial Sverige.

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

I de tilfeller nye regnskapsprinsipper tas i bruk eller poster i regnskapet klassifiseres på annen måte, omarbeides fjorårstallene for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Inntektsføring

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

For ett fond er det avtalt resultatavhengig honorar. For å oppnå resultatavhengig honorar må avkastningen i fondet være bedre enn forhåndsdefinert referanseindeks. Suksesshonoraret påløper gjennom året, men kommer først til forfall ved utgangen av kalenderåret og innregnes da når honoraret endelig er opptjent.

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

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

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

Fordringer

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og aktiveres over driftsmidlets forventede økonomiske levetid.

Immaterielle eiendeler

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

Verdipapirer

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



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Bankinnskudd og kontanter

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

Klientmidler

Midler som oppbevares av selskapet, men som tilhører investorene (klientmidler), oppføres ikke i balansen. Dersom klientmidlene overstiger klientansvaret (klientgjelden) er det overskytende selskapets eiendel og oppføres i balansen under regnskapslinjen "Andre eiendeler". Dersom klientmidlene ikke fullt ut dekker klientansvaret er underdekningen selskapets gjeld til klienten og oppføres som "Andre forpliktelser" i balansen.

Kontantstrømanalyse

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

Pensjoner

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

Foretaket har gjort en vurdering om at innskutt egenkapital til pensjonskassen er midler som ikke er ansett som pensjonsmidler, og er presentert under regnskapslinjen "Innskutt egenkapital i pensjonskassen".

Utenlandsk valuta

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

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

Skatt

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

Konsern

Alfred Berg Kapitalforvaltning er eid 75 % av BNP Paribas Asset Management Holding SA i Paris med BNP Paribas Group som den ultimate konsernspiss. BNP Paribas Group utarbeider konsernregnskap hvor Alfred Berg Kapitalforvaltning AS inngår i konsolideringen. Konsernregnskapet er tilgjengelig på gruppens hjemmesider.



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 1 - Forvaltningshonorarer fordelt på virksomhetsområde og geografisk marked

Beløp i tusen kroner

Verdipapirfond	ABK 2024	Filial 2024	Total 2024	Total 2023
Norge	655 218		655 218	593 018
Sverige	230 090	32 698	262 788	135 747
Europa	16 540		16 540	14 708
Total	901 848	32 698	934 546	743 473

Diskresjonære mandater				
Norge	13 549		13 549	13 532
Sverige	1 113		1 113	1 234
Europa	5 194	4 556	9 750	10 948
Asia	29		29	30
Total	19 885	4 556	24 441	25 744

Forvaltningshonorar	921 733	37 254	958 987	769 217
----------------------------	----------------	---------------	----------------	----------------

Note 2 - Distribusjons - og andre fondsforvaltningskostnader

Distribusjons - og andre fondsforvaltningskostnader	2024	2023
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	521 313 101	423 811 802
Andre forvaltningskostnader	21 801 718	26 223 373
Sum	543 114 819	450 035 176

Note 3 - Andre avtaler

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

Note 4 - Lønn og personalkostnader

Lønnskostnader	2024	2023
Lønninger	119 642 205	109 219 973
Arbeidsgiveravgift og finanskatt	28 679 940	27 179 398
Pensjonskostnader	12 354 449	10 933 626
Andre ytelser	8 510 724	9 864 986
Sum	169 187 319	157 197 983

Gjennomsnittlig antall årsverk:	67	66
---------------------------------	----	----



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

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

Ytelser utbetalt til daglig leder	2024	2023
Lønninger	2 730 894	2 617 619
Annen godtgjørelse	817 798	1 114 249
Naturalytelser	21 305	22 189
Sum	3 569 997	3 754 057

Det er kostnadsført kr 300 000 i godtgjørelse til eksterne styremedlemmer i 2024. Styrets leder har ikke mottatt godtgjørelse.

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

Selskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikokoesponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 26 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar en fast sum per møte. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 46 321 904, mens den variable godtgjørelsen var kr 16 184 709.

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



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Godtgjørelse til revisor

Det er kostnadsført kr 1 314 435 inkludert merverdiavgift i revisjonskostnader i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS inkludert filialen i 2024. I tillegg er det kostnadsført kr 2 893 457 inkludert merverdiavgift som gjelder revisjon av verdipapirfondene.

	Selskap	Verdipapirfond	Sum
Lovpålagt revisjon	1 129 382	2 631 219	3 760 601
Andre attestasjonstjenester	185 053	262 238	447 291
Skatte-og avgiftsrådgivning			
Sum godtgjørelse til valgt revisor	1 314 435	2 893 457	4 207 892
Herav til EY	1 258 614	2 694 101	3 952 715

Note 6 - Udekket pensjonsforpliktelse

Økonomiske forutsetninger for beregningene:	2024	2023
Diskonteringsrente	3,51 %	3,54 %
Forventet avkastning	3,51 %	3,54 %
Lønnsøkning	3,51 %	3,54 %
G-regulering	3,50 %	3,50 %
Regulering av løpende pensjon	2,50 %	1,50 %
Arbeidsgiveravgift inkludert finansskatt	19,10 %	19,10 %

Demografiske faktorer om dødelighet, uførhet og etterlatte er beregnet etter GAP07. Det forventes 2% frivillig avgang før pensjonsalder. Konsernet har egen pensjonskasse. Ved årsskiftet hadde selskapet 60 aktive medlemmer i pensjonskassen (63 per 31.12.2023). Pensjonskassens midler er investert i en diversifisert portefølje av fondsplasseringer. Ordningen oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Spesifikasjon av årets pensjonskostnad:	2024	2023
Årets pensjonsopptjening	10 761 453	9 386 220
Rentekostnad	3 947 397	3 648 589
Avkastning på pensjonsmidler	-4 409 838	-3 893 951
Netto pensjonskostnad	10 299 012	9 140 858
Arbeidsgiveravgift	2 055 437	1 792 768
Total pensjonskostnad	12 354 449	10 933 626

Spesifikasjon av endring i pensjonsforpliktelsen:	31.12.2024	31.12.2023
Over-/underfinansiert pensjonsforpliktelse per 1.1.	-4 037 906	6 919 345
Pensjonskostnad	12 354 449	10 933 626
Tilskudd fra foretaket inkl arbeidsgiveravgift	-13 973 465	-28 335 388
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot egenkapitalen	-616 710	6 444 511
Over-/underfinansiert pensjonsforpliktelse per 31.12.	-6 273 632	-4 037 906

Spesifikasjon av netto balanseført forpliktelse:	31.12.2024	31.12.2023
Brutto pensjonsforpliktelse	130 984 228	112 339 446
Verdi av pensjonsmidler	-137 257 860	-116 377 352
Netto pensjonsforpliktelse	-6 273 632	-4 037 906
Balanseført pensjonsforpliktelse	-6 273 632	-4 037 906



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 7 - Varige driftsmidler

	Innredning	Kontormaskiner, IT og inventar	Programvare
Anskaffelseskost pr. 01.01.2024	4 020 658	18 347 772	618 934
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		219 966	
= Anskaffelseskost pr. 31.12.2024	4 020 658	18 567 738	618 934
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2024	4 020 658	17 318 641	618 934
= Bokført verdi pr. 31.12.2024	0	1 249 097	0
Årets ordinære avskrivninger		1 554 970	
Økonomisk levetid	5 år	3-7 år	3 år
		Kunst	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.2024		603 395	23 590 759
+ Tilgang kjøpte driftsmidler			219 966
= Anskaffelseskost pr. 31.12.2024		603 395	23 810 725
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2024			21 958 233
= Bokført verdi pr. 31.12.2024		603 395	1 852 492
Årets ordinære avskrivninger			1 554 970
Økonomisk levetid		Ingen avskrivning	

Note 8 - Immaterielle eiendeler

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

	Rettigheter
= Anskaffelseskost pr. 01.01.2024	25 476 137
- Akkumulerte avskrivninger 31.12.2024	7 642 841
= Bokført verdi pr. 31.12.2024	17 833 296
Årets ordinære avskrivninger	2 547 614
Økonomisk levetid	10 år

Note 9 - Avtaler med konsernselskaper

Det er inngått avtale om fordeling av konsernkostnader med mor- og søsterselskap for Administrasjon, IT og forsikring. Totalt er det belastet kr 6 929 850 i 2024 mot kr 6 189 285 i 2023.



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 10 - Leieavtaler

Selskapet flyttet inn i nye lokaler i slutten av juni 2020 i Støperigata 2 i Oslo. Filialen i Sverige har kontor i Hovslagargatan 3 i Stockholm. Total leiekostnad for 2024 var kr 9 851 223. I 2023 var total leiekostnad 8 797 560. Leieavtalen i Oslo løper frem til 15.06.2030 og i Sverige til 30.09.2029. Leiekostnaden kostnadsføres som en driftskostnad og fordeles over leieperioden.

Selskapet har ingen finansielle leieavtaler.

Note 11 - Skatt

	2024	2023
Betalbar skatt	37 917 499	11 968 169
Endring utsatt skatt	406 033	2 648 099
Sum skattekostnad	38 323 532	14 616 268

Beregning av årets skattegrunnlag:	2024	2023
Resultat før skattekostnad	151 728 377	63 982 190
Permanente forskjeller	949 041	927 394
Estimatavvik pensjon direkte balanseført	616 710	-6 444 511
Endring i midlertidige forskjeller	-1 624 132	-10 592 397
Årets skattegrunnlag	151 669 995	47 872 676

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2024	2023	Endring
Anleggsmidler	-2 273 219	-1 722 730	550 489
Pensjoner	6 273 631	4 037 906	-2 235 725
Gevinst- og tapskonto	244 414	305 518	61 104
Sum	4 244 826	2 620 694	-1 624 132

Akkumulert fremførbart underskudd	0	0	0
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	0	0
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	4 244 826	2 620 694	-1 624 132
Utsatt skatt / (utsatt skattefordel) (25 %)	1 061 206	655 173	-406 033

I 2023 og 2024 går filialen med underskudd. Den resultatførte skatten knytter seg dermed til skattekostnaden i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS inngår i en konsernstruktur der morselskapet er omfattet av OECDs Pillar 2-regelverk om en global minimumsskatt på 15 %. Alfred Berg hadde i 2024 en effektiv skattesats på 25,3 %, og regelverket forventes ikke å medføre ytterligere skattekostnader for selskapet.



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 12 - Nøkkeltall

Resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapitalen utgjorde 0,041 % i 2024 og 0,022 % i 2023 ved årsskiftet.

Note 13 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen Innskutt Egenkapital	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Pr. 31.12.2023	44 040 082	32 000 000	763 548	76 803 630
Aktuariell gevinst			616 710	616 710
Valutaomregning utenlandsk filial			62 226	62 226
Avsatt utbytte		-3 402 672	-114 847 328	-118 250 000
Årets resultat			113 404 845	113 404 845
Pr 31.12.2024	44 040 082	28 597 328	0	72 637 410

Selskapets aksjekapital per 31. desember 2024 består av 38 020 041 aksjer med pålydende kroner 1,16 (avrundet) per aksje. BNP Paribas Asset Management Holding i Paris eier 75% av Alfred Berg, og inkluderes således i konsernregnskapet til BNP Paribas Asset Management Holding. De resterende 25% av aksjene eies av Drypnr AS. Konsernregnskapet til BNP Paribas Asset Management Holding kan fås utlevert på selskapets adresse i Paris.

Daglig leder har indirekte via Drypnr AS 3,67 % eierandel i selskapet. Styremedlemmet Leif Eriksrød har indirekte via Drypnr AS 3,22 % eierandel i selskapet.

Note 14 - Konsernmellomværender

	31.12.2024	31.12.2023
Fordringer	11 034 353	11 627 124
Bankinnskudd	98 994 987	95 340 144
Gjeld	-10 007 536	-7 203 977

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



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 15 - Innskutt egenkapital i pensjonskassen

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

Note 16 - Finansielle anleggsmidler

Selskapet eier 1,28 % aksjer i Nordic Credit Rating AS. Investeringen er bokført til kostpris.

Aksjer	Antall aksjer	Kostpris	Bokført verdi
Nordic Credit Rating AS	8 000	1 500 000	1 500 000
Sum aksjer pr. 31.12.2024	8 000	1 500 000	1 500 000

Note 17 - Kundefordringer og kortsiktige fordringer

Kundefordringer og kortsiktige fordringer er bokført til pålydende.

Ingen av fordringene forfaller senere enn ett år fra balansedato.

Det er ikke konstaterte tap eller avsatt for tap på fordringer.

Note 18 - Klientmidler

Selskapet har klientmidler og klientansvar knyttet til aksjesparekonti og oppgjørskonti.

Klientmidler	2024
Klientansvar	16 748 595
Netto klientmidler	0

Note 19 - Bankinnskudd og kontanter

Bundne midler på skattetrekkkonto utgjør kr 4 749 392 ved årsskiftet sammenlignet med kr 4 346 229 i 2023.



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 20 - Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner

Ansvarlig kapital	2024	2023
Bokført egenkapital	72 637	76 804
- Utsatt skattefordel	0	0
- Overfinansiering pensjonsmidler	6 274	4 038
- Andre immaterielle eiendeler	17 833	20 381
Ansvarlig kapital	48 530	52 385

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

1) Startkapital + tilleggskapital	2024	2023
Minstekrav (125 000 EUR)	1 474	1 405
Tilleggskapital (0,02 % av forvaltningskap.>250 MEUR)	31 753	25 680
Kapitalkrav etter forskrift til verdipapirfondloven §2-2	33 228	27 085

2) 25 % av fjorårets kostnader	2024	2023
Fjorårets faste kostnader	194 042	188 932
Kapitalkrav etter kostnadsmetoden	48 511	47 233

3) 8 % av risikovektet beregningsgrunnlag	2024	2023
Risikovektet beregningsgrunnlag	181 204	145 153
Kapitalkrav etter standardmetoden	14 496	11 612

Kapitaldekning	2024	2023
Ansvarlig kapital	48 530	52 385
Krav til ansvarlig kapital	48 511	47 233
Overdekning	20	5 152
Kapitaldekning i %	8,00 %	8,87 %

Beregning av faste kostnader	2024	2023
Inntekter	959 199	769 419
Resultat før skatt	151 728	63 982
Faste og variable kostnader	807 470	705 437
Variable kostnader	-613 428	-516 504
Faste kostnader	194 042	188 932

Faste kostnader for 2024 er beregnet i henhold til rundskriv 10/2014.

I 2023 regnskapet var diskresjonære mandater inkludert i forvaltningskapitalen ved beregning av kapitalkrav etter Forskrift til Verdipapirfondloven § 2-2. Iht. forskriften er det kun forvaltningskapital knyttet til verdipapirfond som skal medregnes. Dette er hensyntatt i 2024 regnskapet, og fjorårets tall er endret for å gjøre tallene sammenlignbare.



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478



Noter 2024

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 21- Hendelser etter balansedagen

Det er ikke registrert informasjon om vesentlige hendelser etter balansedagen.



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

Document ID:
C0FF8EB153614611B57985DF70FEA478