



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	988 775 967
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	FONDSFORVALTNING HOLDING AS
Forretningsadresse:	Snarøyveien 36 1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
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:	Jon Harald Aaserud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 28.03.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	2 339 967	2 474 174
Sum inntekter		2 339 967	2 474 174
Kostnader			
Annen driftskostnad		106 990	151 916
Sum kostnader		106 990	151 916
Driftsresultat		2 232 977	2 322 258
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	14 760	-14 862
Sum finansinntekter		14 760	-14 862
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4	2 496	141 908
Annen finanskostnad	4	1 344	107
Sum finanskostnader		3 840	142 015
Netto finans		10 920	-156 877
Ordinært resultat før skattekostnad		2 243 897	2 165 381
Skattekostnad på ordinært resultat	5	85 094	20 660
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 158 803	2 144 721
Årsresultat		2 158 803	2 144 721
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	2 158 803	2 144 721
Sum overføringer og disponeringer		2 158 803	2 144 721



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8	20 250 000	20 250 000
Sum varige driftsmidler		20 250 000	20 250 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		11 136 871	11 136 871
Sum finansielle anleggsmidler		11 136 871	11 136 871
Sum anleggsmidler		31 386 871	31 386 871
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Utsatt skattefordel	5	29 612	30 434
Sum fordringer		29 612	30 434
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	37 641	39 980
Sum investeringer		37 641	39 980
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		2 621 468	397 102
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 621 468	397 102
Sum omløpsmidler		2 688 721	467 516
SUM EIENDELER		34 075 592	31 854 387

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7	327 024	327 024
B-aksjer	7	89 016	89 016
Beholdning av egne aksjer		-24 900	-24 900
Overkurs		7 196 155	7 196 155
Ikke registrert kapitalforhøyelse		0	0
Sum innskutt egenkapital		7 587 295	7 587 295
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		26 394 222	24 235 420
Sum opptjent egenkapital		26 394 222	24 235 420
Sum egenkapital		33 981 517	31 822 715
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	84 273	31 672
Annen kortsiktig gjeld		9 800	
Sum kortsiktig gjeld		94 073	31 672
Sum gjeld		94 073	31 672
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		34 075 590	31 854 387



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		29 631 052	25 405 179
Sum inntekter		29 631 052	25 405 179
Kostnader			
Lønnskostnad	2	11 114 553	9 744 330
Annen driftskostnad		4 456 341	4 036 580
Distribusjonskostnad		8 828 773	7 415 198
Sum kostnader		24 399 667	21 196 108
Driftsresultat		5 231 385	4 209 071
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	250 982	332 408
Renter verdipapir	3	15 775	26 961
Sum finansinntekter		266 757	359 369
Urealiserte og realiserte tap verdipapirer	3	5 714	316 513
Annen finanskostnad		13 346	10 339
Sum finanskostnader		19 060	326 852
Netto finans	3, 4	247 697	32 517
Ordinært resultat før skattekostnad		5 479 082	4 241 588
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 375 870	1 127 896
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 103 212	3 113 692
Årsresultat		4 103 212	3 113 692
Minoritetsinteresser		1 544 362	1 278 177
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 558 850	1 835 515
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	6	1 544 362	1 278 177
Overføringer til/fra annen egenkapital		2 558 850	1 835 515



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum overføringer og disponeringer		4 103 212	3 113 692



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	12	20 250 000	20 250 000
Sum varige driftsmidler		20 250 000	20 250 000
Finansielle anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	5	63 137	64 893
Sum finansielle anleggsmidler		63 137	64 893
Sum anleggsmidler		20 313 137	20 314 893
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		2 735 934	2 204 536
Sum fordringer		2 735 934	2 204 536
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	4	2 443 472	2 186 674
Sum investeringer		2 443 472	2 186 674
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		30 905 096	27 394 752
Depositum husleie		178 155	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		31 083 251	27 394 752
Sum omløpsmidler		36 262 657	31 785 962
SUM EIENDELER		56 575 794	52 100 855

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		327 024	327 024
Eierandel Fondsforvaltning AS			
Aksjekapital B-aksjer		89 016	89 016
Beholdning av egne aksjer		-24 900	-24 900
Overkurs		7 196 155	7 196 155
Sum innskutt egenkapital		7 587 295	7 587 295
Opptjent egenkapital			
60,05% av AK i Fondsforvaltning AS		10 900 800	10 900 800
Eierandel Fondsforvaltning AS		-11 136 871	-11 136 871
Annen egenkapital		28 756 335	26 197 485
Sum opptjent egenkapital		28 520 264	25 961 414
Minoritetsinteresser		7 253 200	7 253 200
Sum egenkapital		43 360 759	40 801 909
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt		1 374 115	1 151 968
Skyldige offentlige avgifter		606 126	499 283
Utbytte		1 544 362	1 278 177
Annen kortsiktig gjeld		9 690 432	8 369 518
Sum kortsiktig gjeld		13 215 035	11 298 946
Sum gjeld		13 215 035	11 298 946
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		56 575 794	52 100 855



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 184320

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 775 967
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FONDSFORVALTNING HOLDING AS
Forretningsadresse: Snarøyveien 36
1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: Jon Harald Aaserud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 21.04.2022



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	2 339 967	2 474 174
Sum inntekter		2 339 967	2 474 174
Kostnader			
Annen driftskostnad		106 990	151 916
Sum kostnader		106 990	151 916
Driftsresultat		2 232 977	2 322 258
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	14 760	-14 862
Sum finansinntekter		14 760	-14 862
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			
	4	2 496	141 908
Annen finanskostnad	4	1 344	107
Sum finanskostnader		3 840	142 015
Netto finans		10 920	-156 877
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	85 094	20 660
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 158 803	2 144 721
Årsresultat		2 158 803	2 144 721
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	2 158 803	2 144 721
Sum overføringer og disponeringer		2 158 803	2 144 721



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8	20 250 000	20 250 000
Sum varige driftsmidler		20 250 000	20 250 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		11 136 871	11 136 871
Sum finansielle anleggsmidler		11 136 871	11 136 871
Sum anleggsmidler		31 386 871	31 386 871
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Utsatt skattefordel	5	29 612	30 434
Sum fordringer		29 612	30 434
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	37 641	39 980
Sum investeringer		37 641	39 980
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		2 621 468	397 102
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 621 468	397 102
Sum omløpsmidler		2 688 721	467 516
SUM EIENDELER		34 075 592	31 854 387
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7	327 024	327 024
B-aksjer	7	89 016	89 016
Beholdning av egne aksjer		-24 900	-24 900
Overkurs		7 196 155	7 196 155
Ikke registrert kapitalforhøyelse		0	0



Sum innskutt egenkapital		7 587 295	7 587 295
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		26 394 222	24 235 420
Sum opptjent egenkapital		26 394 222	24 235 420
Sum egenkapital		33 981 517	31 822 715
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	84 273	31 672
Annen kortsiktig gjeld		9 800	
Sum kortsiktig gjeld		94 073	31 672
Sum gjeld		94 073	31 672
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		34 075 590	31 854 387



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		29 631 052	25 405 179
Sum inntekter		29 631 052	25 405 179
Kostnader			
Lønnskostnad	2	11 114 553	9 744 330
Annen driftskostnad		4 456 341	4 036 580
Distribusjonskostnad		8 828 773	7 415 198
Sum kostnader		24 399 667	21 196 108
Driftsresultat		5 231 385	4 209 071
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3	250 982	332 408
Renter verdipapir	3	15 775	26 961
Sum finansinntekter		266 757	359 369
Urealiserte og realiserte tap verdipapirer			
Annen finanskostnad	3	5 714	316 513
Sum finanskostnader		19 060	10 339
Netto finans	3, 4	247 697	32 517
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	5 479 082	4 241 588
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 375 870	1 127 896
Årsresultat		4 103 212	3 113 692
Minoritetsinteresser		1 544 362	1 278 177
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 558 850	1 835 515
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	6	1 544 362	1 278 177
Overføringer til/fra annen egenkapital		2 558 850	1 835 515
Sum overføringer og disponeringer		4 103 212	3 113 692



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Tomter, bygninger og
annen fast eiendom

12

20 250 000
20 250 000

20 250 000
20 250 000

Sum varige driftsmidler

Finansielle anleggsmidler

Utsatt skattefordel

5

63 137

64 893

Sum finansielle
anleggsmidler

63 137

64 893

Sum anleggsmidler

20 313 137

20 314 893

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer

2 735 934

2 204 536

Sum fordringer

2 735 934

2 204 536

Investeringer

Markedsbaserte aksjer

4

2 443 472

2 186 674

Sum investeringer

2 443 472

2 186 674

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter
og lignende

30 905 096

27 394 752

Depositum husleie

178 155

Sum bankinnskudd,

kontanter og lignende

31 083 251

27 394 752

Sum omløpsmidler

36 262 657

31 785 962

SUM EIENDELER

56 575 794

52 100 855

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital

327 024

327 024

Eierandel

Fondsforvaltning AS

Aksjekapital B-aksjer

89 016

89 016



Beholdning av egne aksjer	-24 900	-24 900
Overkurs	7 196 155	7 196 155
Sum innskutt egenkapital	7 587 295	7 587 295
Opptjent egenkapital		
60,05% av AK i		
Fondsforvaltning AS	10 900 800	10 900 800
Eierandel		
Fondsforvaltning AS	-11 136 871	-11 136 871
Annen egenkapital	28 756 335	26 197 485
Sum opptjent egenkapital	28 520 264	25 961 414
Minoritetsinteresser	7 253 200	7 253 200
Sum egenkapital	43 360 759	40 801 909
Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Betalbar skatt	1 374 115	1 151 968
Skyldige offentlige avgifter	606 126	499 283
Utbytte	1 544 362	1 278 177
Annen kortsiktig gjeld	9 690 432	8 369 518
Sum kortsiktig gjeld	13 215 035	11 298 946
Sum gjeld	13 215 035	11 298 946
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	56 575 794	52 100 855



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note 1 - Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor. 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 forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Plasseringer i aksjer Eierposter i Fondsforvaltning AS er klassifisert som langsiktige anleggsmidler vurdert til laveste verdis prinsipp. Resterende midler er vurdert som omløpsmidler. Plasseringer i aksjefond og direkteplasseringer vurderes til virkelig verdi. Bankinnskudd, kontanter o.l. Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse. Inntekter og kostnader Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Skatter Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Note

3

Antall årsverk i regnskapsåret

0.00

Mer om årsverk og lønn

Det er ingen ansatte i selskapet. Det er ikke utbetalt styrehonorar i 2021.

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn



Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Note

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Erverv

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Avhendelse

Endringer i beholdning av aksjer i løpet av regnskapsåret

Samvirkeforetak

Vedtaksbestemmelser/årsmøtevedtak/forslag til vedtak om medlemskapskonti

Mer om aksjer

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Organisasjonsnr: 988 775 967
FONDSFORVALTNING HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Note - 1 Regnskapsprinsipper Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor. 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 forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Plasseringer i aksjer Plasseringer i aksjefond og direkteplasseringer vurderes til virkelig verdi. Bankinnskudd, kontanter o.l. Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse. Inntekter og kostnader Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Skatter Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. LLR (Land-for-land rapportering) Fondsfovaltning AS har kun virksomhet i Norge og sitt hovedsete i Oslo. Vi har kun salgsinntekter fra virksomhet i Norge og omsetningen i 2021 var på 29,2 mill. Det er totalt 7 årsverk i selskapet. Resultatet før skatt var på 4,52 mill. og skattekostnaden på 1.38 mill. Vi har ikke mottatt offentlige tilskudd eller subsidier i perioden.

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

8.00

Note

2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	9012187.00	7907092.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>



	1292821.00	1092319.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	175000.00	175000.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	634544.00	569920.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	11114553.00	9744330.00

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

<u>Sum</u>		<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>	
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>	
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>	
<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>	
<u>Pantstillelse</u>		<u>Beløp</u>	
<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>



Note

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



PENGEMARKEDSFOND
OBLIGASJONSFOND
AKSJEFOND

Uttalelse fra ledelsen

Deloitte AS
Att.: Eivind Skaug
Dronning Eufemias Gate 14
0191 Oslo

30.03.2022

Dette brevet sendes i forbindelse med Deres revisjon av regnskapet for Fondsforvaltning Holding AS for året som ble avsluttet den 31. desember 2021, med det formål å kunne konkludere om hvorvidt regnskapet i det alt vesentlige gir et rettviseende bilde i samsvar med Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vi bekrefter etter beste evne og overbevisning, og etter å ha foretatt de forespørsler vi har ansett som nødvendige for å innhente de nødvendige opplysninger at:

Regnskap

- Vi har oppfylt vårt ansvar som fastsatt i vilkårene for revisjonsoppdraget datert 19.11.2021, vedrørende utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med lov og forskrifter, og bekrefter at regnskapet gir et rettviseende bilde i samsvar med Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- Metode, de viktigste forutsetningene og data som er brukt av oss ved utarbeidelsen av regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger, er fullstendige og hensiktsmessige for å oppfylle innregnings-, målings- og notekravene i Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og at all relevant informasjon tilgjengelig på 30.03.2022 knyttet til virkelig verdi vurdering og vesentlige estimater er tatt hensyn til, herunder:
 - Sentrale forutsetninger vedtatt av styret
 - Relevante tilleggsopplysninger i regnskapet
 - At det ikke er noen hendelser etter balansedagen som vil kreve justeringer i regnskapsestimaterne eller noteinformasjonen
 - At forutsetningene reflekterer ledelsens intensjon og evne til å gjennomføre eventuelle planlagte handlinger som er relevante for regnskapsestimater og noteinformasjon.
 - At konsekvenser av Covid-19 er vurdert og hensyntatt hvor dette kan ha betydning.
- Det er tatt tilstrekkelig hensyn til og opplyst om forhold til nærstående parter og transaksjoner med disse i overensstemmelse med kravene i Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- Hendelser og transaksjoner som ledelsen er blitt oppmerksom på og som har funnet sted frem til 30.03.2022 og som etter Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge medfører korrigering eller omtale, er korrigert eller omtalt.
- Regnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon eller mangler. Virkningen av ikke-korrigert feilinformasjon er uvesentlig, både enkeltvis og samlet for regnskapet sett som helhet. En oppsummering av ikke-korrigert feilinformasjon følger som vedlegg.
- Vi har påsett at selskapets regnskap og formuesforvaltning av betydning for regnskapet er gjenstand for betryggende kontroll, herunder slik intern kontroll som vi finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.
- At valg og anvendelse av regnskapspolicyer er hensiktsmessig.

FONDSFORVALTNING AS
KARENSLYST ALLÉ 2, 2. ETG.
POSTBOKS 295 SKØYEN - 0213 OSLO
TEL: 23 00 12 50 - FAX: 23 00 12 51
post@fondsforvaltning.no - www.fondsforvaltning.no
FORETAKSNR: 963173873



PENGE MARKEDSFOND
OBLIGASJONSFOND
AKSIFOND

- I forhold til virkelig verdivurderinger og noteopplysninger knyttet til eiendeler, forpliktelser og deler av egenkapitalen, mener vi at:
 - Målemetode, inkludert relevante forutsetninger, er fornuftig og konsistent anvendt.
 - Noteopplysningene knyttet til virkelig verdivurderinger er fullstendige og tilstrekkelige, i henhold til Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
 - Det har ikke foretruffet hendelser etter balansedagen som medfører behov for justering av virkelig verdi vurderinger eller tilhørende noteopplysninger.
 - Virkelig verdi vurderinger og tilhørende noteopplysninger reflekterer ledelsens intensjon og evne til gjennomføring.
- At ledelsen erkjenner sitt ansvar for å ha hensiktsmessige prosesser for å forhindre og eventuelle identifisere brudd på datasikkerheten (cyber-security).
- Vi erkjenner vårt ansvar med hensyn til overholdelse av hvitvaskingsloven og bekrefter:
At selskapet i perioden har etterlevd hvitvaskingsloven og bestemmelser gitt med hjemmel i hvitvaskingsloven
 - At vi har utarbeidet risikovurdering som er tilpasset virksomhet
 - At vi har utarbeidet skriftlige hvitvaskingsrutiner for å sikre at virksomheten håndterer identifisert risiko og oppfylder plikter etter bestemmelser gitt i eller i medhold av hvitvaskingsloven, herunder overordnet organisering, kundetiltak, bruk og håndtering av støtteverktøy, risikoklassifisering av kunder, løpende oppfølging, undersøkelse av mistenkelig forhold og rapportering til Økokrim, kundetiltak utført av tredjeparter, utkontraktering, behandling og lagring av opplysninger, delingsadgang og avsløringsforbud, opplæring, intern kontroll.
 - At vi har utpekt hvitvaskingsansvarlig.
- At vi ikke er kjent med noen hendelser eller forhold som indikerer usikkerhet ved forutsetningen om fortsatt drift.
- Vi erkjenner vårt ansvar for og bekrefter at vi har oppfylt vår plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av enhetens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og forskrifter.
- Alle kjente faktiske eller mulige rettstvister og krav som kan ha slik betydning at de må tas hensyn til ved utarbeidelsen av regnskapet, er gjort kjent for revisor og er redegjort for og gitt tilleggsplysninger om i samsvar med Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- At ledelsen erkjenner sitt ansvar for utformingen, iverksettelsen og vedlikeholdet av intern kontroll for å forhindre og avdekke misligheter.
- At alle transaksjoner er registrert i regnskapsposter og reflektert i regnskapet.
- At regnskapet og eventuell «øvrige informasjon» gitt revisor før datoen på revisjonsberetningen er i overensstemmelse med hverandre, og at øvrige informasjon ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

Informasjon som er gitt

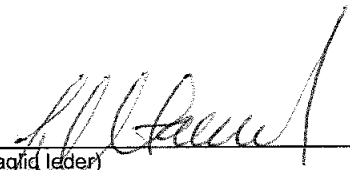
- Vi har gitt revisor:
 - tilgang til all informasjon som vi er kjent med, og som er relevant for utarbeidelsen av regnskapet, som for eksempel regnskapsregistreringer, dokumentasjon og øvrige forhold,
 - ytterligere informasjon som revisor har bedt om fra oss for revisjonsformål, og
 - ubegrenset tilgang til personer i Fondsforvaltning Holding AS som det etter revisors vurdering er nødvendig å innhente revisjonsbevis fra.
- Vi har gitt revisor informasjon om resultatene av vår vurdering av risikoen for at regnskapet kan inneholde vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter.

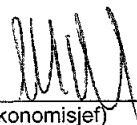
FONDSFORVALTNING AS
KARENSLYST ALLÉ 2, 2. ETC.
POSTBOKS 295 SKØYEN - 0213 OSLO
TEL: 23 00 12 50 - FAX: 23 00 12 51
post@fondsforvaltning.no - www.fondsforvaltning.no
FORETAKSNR: 963173873



PENGEÅRSMARKEDSFOND
OBLIGASJONSFOND
AKSJEFOND

- Vi har gitt revisor all informasjon om eventuelle misligheter eller mistanker om misligheter som vi er kjent med og som kan ha påvirket Fondsforvaltning Holding AS, og som involverer:
 - Ledelsen,
 - ansatte som har en betydningsfull rolle i forhold til intern kontroll, eller
 - andre hvor misligheten kunne hatt en vesentlig virkning på regnskapet.
- Vi har gitt revisor informasjon om alle eventuelle påstander eller mistanker om misligheter som kan ha påvirket Fondsforvaltning Holding ASs regnskap og som er kommunisert av ansatte, tidligere ansatte, analytikere, tilsynsmyndigheter eller andre.
- Vi har gitt revisor informasjon om alle kjente tilfeller av manglende overholdelse eller mistanke om manglende overholdelse av lover og forskrifter, og som kan ha vesentlig virkning på regnskapet.
- Vi har gitt revisor informasjon om identiteten til Fondsforvaltning Holding ASs nærstående parter og alle forhold til nærstående parter og transaksjoner med disse som vi er kjent med.
- Vi har gitt revisor informasjon om alle dokumenter som ledelsen forventer å utstede som kan inneholde «øvrige informasjon», og har gitt revisor alle dokumenter som inneholder «øvrige informasjon» og som foreligger før dato for revisjonsberetningen.
- Med hensyn til «øvrige informasjon» som ikke er gitt til revisor før datoen for revisjonsberetningen, har vi gitt revisor informasjon om vi har til hensikt å utarbeide og utstede slik «øvrige informasjon» og det forventede tidspunktet for denne utstedelsen. Vi bekrefter at dokumenter som inneholder «øvrige informasjon» og som ikke er tilgjengelige for revisor før dato for revisjonsberetningen vil bli gjort tilgjengelig for revisor før utstedelse av informasjonen.
- Vi har gitt revisor informasjon om eventuelle brudd på datasikkerheten (cyber-security) som ledelsen er blitt oppmerksom på, og som har potensiale for å legge til, endre eller slette data eller transaksjoner knyttet til årsregnskapet.
- Vi har kommunisert til revisor alle mangler i den interne kontrollen som ledelsen kjenner til.


(Daglig leder)


(Økonomisjef)

FONDSFORVALTNING AS
KARENSLYST ALLÉ 2, 2. ETC.
POSTBOKS 295 SKØYEN - 0213 OSLO
TEL: 23 00 12 50 - FAX: 23 00 12 51
post@fondsforsvaltning.no - www.fondsforsvaltning.no
FORETAKSNR: 963173873



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Fondsforvaltning Holding AS' årsregnskap og konsernregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet og konsernregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet og konsernregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet og konsernregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the 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 (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapportene bortsett fra årsregnskapet og konsernregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet og konsernregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningene.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet og konsernregnskap

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet og konsernregnskapet 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 og konsernregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: G6ZQH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet og konsernregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet og konsernregnskapet 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet og konsernregnskapet.

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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet og konsernregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet og konsernregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet og konsernregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet og konsernregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 30.03.2022
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: G6ZQH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW



PENNEO

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

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

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 217.173.xxx.xxx

2022-03-31 09:12:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: G6ZQH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Konsernregnskap

Fondsforvaltning
Holding AS

2021



Årsberetning for 2021

Fondsforvaltning Holding AS driver investeringsvirksomhet, og er lokalisert i Snarøyveien 36, 1364 Fornebu. Selskapet er morselskap til Fondsforvaltning AS som er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond, herunder salg og innløsning av andeler i fond selskapet forvalter, samt kjøp og salg av verdipapirer. Videre er selskapets formål å yte investeringstjenester i form av aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, samt å yte rådgivning i forbindelse med finansielle instrumenter som nevnt i vphl §1-2 andre ledd.

Aktiviteten i konsernet er i hovedsak i datterselskapet Fondsforvaltning AS, samt at morselskapet er investert i eiendom. Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 2.558.850.- kroner i 2021 mot 1.835.515.- kroner i 2020 og datterselskapet oppnådde et resultat etter skatt på 4.103.212.- kroner i 2021 mot 3.113.692.- kroner i 2020.

Konsernets resultater er i betydelig grad en funksjon av utviklingen i verdipapirmarkedene. Med en grunnleggende tiltro til datterselskapets konkurransedyktige produkter og markedet for øvrig har styret tro på en god utvikling for konsernet. Konsernet blir også påvirket av utviklingen i eiendomsmarkedet, styret er også positiv til utviklingen her.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte konsern- og selskapsregnskap, herunder resultatregnskap og balanse med tilhørende noter et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling og resultat i regnskapsåret. Årsregnskapet for Fondsforvaltning Holding AS og datterselskapet er satt opp under forutsetningen om fortsatt drift. Med en grunnleggende tiltro til datterselskapets konkurransedyktige produkter har styret tro på en fortsatt god utvikling for selskapet.

Styret anser den finansielle risiko som liten. Selskapet har ingen langsiktig ekstern gjeld, og aktiva er i hovedsak aksjer i datterselskapet, øvrige aktiva er i hovedsak bankinnskudd og eiendom. For øvrig er selskapet eksponert for markedsrisiko gjennom endringer i forvaltningskapital i datterselskapet.

Den operasjonelle risikoen i datterselskapet overvåkes av etablert kontrollmiljø med tilhørende rutiner. For å ytterligere begrense selskapets operasjonelle risiko har datterselskapet profesjonsansvarsforsikring gjennom sitt medlemskap i Verdipapirfondenes forening.

Det er ingen ansatte i morselskapet og datterselskapet har åtte ansatte. Ved nyansettelser i Fondsforvaltning vurderes kvinner under like kriterier som menn. Styret anser arbeidsmiljøet i konsernet for tilfredsstillende, og det er ikke iverksatt særlige tiltak på dette området. Gjennomsnittlig sykefravær gjennom året var på under 1 % av total arbeidstid. Det er ikke oppstått skader og ulykker gjennom året. Konsernet forurensrer ikke det ytre miljø. Konsernet har ikke utgifter til forskning og utvikling.

Selskapets styre består av tre menn. Det er ikke iverksatt tiltak for å endre sammensetningen av styret. Selskapet har ikke styreansvarsforsikring.

Styret i Fondsforvaltning har foreslått at årsresultatet på kr 3.865.376,- går til utbytte.

Styret foreslår at selskapsårsresultatet for Fondsforvaltning Holding på kr 2.158.803,- overføres til annen egenkapital.



Oslo, den 31. desember 2021

Oslo, 30. mars 2022


Jon H. Aaserud
Styreleder

Styret i Fondsförvaltning Holding AS


Lars Martin Pedersen
Styremedlem


Aleksander Gjerpen-Huser
Styremedlem



Fondsforvaltning Holding AS - Konsernregnskap

RESULTATREGNSKAP	2021	2020
Driftsinntekter og driftskostnader		
Forvaltningshonorar	<u>29 631 052</u>	<u>25 405 179</u>
Sum driftsinntekter	29 631 052	25 405 179
Lønnskostnad (Note 2)	11 114 553	9 744 330
Distribusjonskostnad	8 828 773	7 415 198
Andre driftskostnader	<u>4 456 341</u>	<u>4 036 580</u>
Sum driftskostnader	24 399 667	21 196 108
Driftsresultat	<u>5 231 385</u>	<u>4 209 071</u>
Netto finansinntekter (Note 3,4)	<u>247 697</u>	<u>32 517</u>
Resultat før skattekostnad	5 479 082	4 241 588
Skattekostnad (Note 5)	-1 375 870	-1 127 896
ÅRSRESULTAT	<u><u>4 103 212</u></u>	<u><u>3 113 692</u></u>
Fordeling av årsresultat		
Eiere av morselskapet	2 558 850	1 835 515
Minoritetsinteresser	<u>1 544 362</u>	<u>1 278 177</u>
	4 103 212	3 113 692
Overføringer (Note 6)		
Utbytte - Eiere av morselskapet	-	-
Utbytte - Minoritetsandel	<u>1 544 362</u>	<u>1 278 177</u>
Utbytte	1 544 362	1 278 177
Overført annen egenkapital	2 558 850	1 835 515
Overført annen egenkapital - Minoritetsandel	-	-
Overført annen egenkapital	2 558 850	1 835 515
Sum overføringer	4 103 212	3 113 692



Fondsforvaltning Holding - Konsernregnskap

BALANSE PR. 31.12

EIENDELER		2021	2020
Anleggsmidler			
Eiendom	(Note 12)	20 250 000	20 250 000
Utsatt skattefordel	(Note 5)	63 137	64 893
Sum anleggsmidler		20 313 137	20 314 893
Omløpsmidler			
Kortsiktige fordringer		2 735 934	2 204 536
Depositum		178 155	-
Plasseringer	(Note 4)	2 443 472	2 186 674
Bank		30 905 096	27 394 752
Sum omløpsmidler		36 262 657	31 785 962
SUM EIENDELER		56 575 794	52 100 855

GJELD OG EGENKAPITAL		2021	2020
Egenkapital	(Note 6)		
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		327 024	327 024
Aksjekapital B-aksjer		89 016	89 016
Egne aksjer Fondsforvaltning Holding		-24 900	-24 900
Overkurs		7 196 155	7 196 155
Sum innskutt egenkapital		7 587 295	7 587 295
Opptjent egenkapital			
60,05% av AK i Fondsforvaltning AS		10 900 800	10 900 800
Eierandel Fondsforvaltning AS kostpris		-11 136 871	-11 136 871
Annen egenkapital		28 756 335	26 197 485
Sum opptjent egenkapital		28 520 264	25 961 414
Minoritetsinteresser			
39,95% av AK Fondsforvaltning AS		7 253 200	7 253 200
Sum egenkapital konsern		43 360 759	40 801 909



Gjeld

Avsetning for forpliktelser

Lån Eiendom	(Note 12)		
Utsatt skatt	(Note 5)	-	-
Sum avsetning for forpliktelser		-	-


Kortsiktig gjeld

Betalbar skatt	(Note 5)	1 374 115	1 151 968
Offentlige avgifter		606 126	499 283
Utbytte	(Note 6)	1 544 362	1 278 177
Annen kortsiktig gjeld		9 690 435	8 369 518
Sum kortsiktig gjeld		13 215 038	11 298 946

SUM GJELD OG EGENKAPITAL

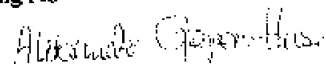
56 575 794 **52 100 855**

Oslo, 30.mars 2022


Jon H. Aaserud
Styreleder

Styret i Fondsförvaltning Holding AS


Lars Martin Pedersen
Styremedlem


Aleksander Gjerpen-Huser
Styremedlem



Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

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 forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi.

Plasseringer i aksjer

Plasseringer i aksjefond og direkteplasseringer vurderes til virkelig verdi.

Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

Inntekter og kostnader

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

LLR (Land-for-land rapportering)

Fondsforvaltning AS har kun virksomhet i Norge og sitt hovedsete i Oslo. Vi har kun salgsinntekter fra virksomhet i Norge og omsetningen i 2021 var på 29,2 mill. Det er totalt 8 årsverk i selskapet. Resultatet før skatt var på 4,52 mill. og skattekostnaden på 1.38 mill. Vi har ikke mottatt offentlige tilskudd eller subsidier i perioden.

Oppstillingen viser konsolidert regnskap for Fondsforvaltning AS og Fondsforvaltning Holding AS

Note 2 - Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad	2021	2020
Lønn	9 012 187	7 907 092
Obligatorisk Tjenestepensjon	175 000	175 000
Folketrygdavgift	1 292 821	1 092 319
Finansskatt	458 447	407 488
Andre personalkostnader	176 097	162 432
Sum	11 114 553	9 744 330
Antall sysselsatte årsverk	8	7



Obligatorisk Tjenestepensjon

Konsernet har plikt til å ha obligatorisk tjenestepensjon. Konsernets ordning er i samsvar med kravene i loven. Det er kun ansatte i Fondsforvaltning AS

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret (FF)
Lønn / styrehonorar	1 015 667	343 000
Pensjon	25 000	

Det er ikke utbetalt styrehonorar til styret i Fondsforvaltning Holding.

Konsernets godtgjørelsesordning er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl) § 2-16.jf. verdipapirfond-forskriften (vpff) kap. XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet(ESMA/2016/575). For 2021 fikk ledende ansatte (én ansatt, samlet godtgjørelse kr 1.115.667.-), ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondenes risiko-eksponering (fem ansatte, samlet godtgjørelse kr 6.446.736.-) og ansatte med kontrolloppgaver (én ansatt, samlet godtgjørelse kr 825.000.-). Totalt kr 5.272.403,- i fast og kr 3.115.000,- i variabel godtgjørelse.

Revisor

Honorar for lovpålagt revisjon inkl vp fond	489 500
Attestasjonstjenester	118 200
Skattebistand	77 500
Totalt Revisjonshonorar 2021	<u>685 200</u>
Honorarene er ekskl. mva.	



Note 3 - Netto finansinntekter

	2021	2020
Renter bankinnskudd	250 982	332 408
Renter verdipapirer	15 775	26 961
Gevinst salg anleggsmiddel	-	-
Mottatt utbytte	-	-
Andre finanskostnader	-13 346	-10 339
Urealisert tap plasseringer	-5 714	-59 306
Realisert tap/gevinst plassering	-	-257 207
Netto finansinntekter	247 697	32 517

Note 4 - Plasseringer

	Bokført	Markedsverdi	Realisert
Omløpsmidler:			
Aksjer	75 485	75 485	
	2 367	2 367	
Pluss Pengemarked	986	986	
Sum direkteplassering	2 443 471	2 443 471	
Realisert i løpet av året	-		-



Note 5 - Skattekostnad

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	5 479 082	4 241 588
Permanente forskjeller	5 714	316 710
Endringer i midlertidige forskjeller knyttet til:		
Driftsmidler	-	-
Årets skattegrunnlag	5 484 796	4 558 298
Nominell skattesats Fondsforvaltning Holding AS kr 383 055,00	22 %	22 %
Nominell skattesats Fondsforvaltning AS kr 5 159 371,00	25 %	25 %
Beregnet inntektsskatt	5 542 426,00	1 374 115
Godtgjørelse aksjeutbytte	0	0
Årets betalbare skatt	1 374 115	1 151 968
Årets skattekostnad fremkommer slik:	2021	2020
Betalbar skatt	1 374 115	1 151 968
Endring utsatt skatt	1 756	-24 071
Endring av skatteregler, ny sats 25%	0	0
For lite/mye avsatt tidl år	0	0
Skattekostnad	1 375 870	1 127 896
Utsatt skatt:	2021	2020
Driftsmidler	-	-
Finansielle instrumenter utenfor fritaksmetoden	-268 701	-276 173
Sum positive forskjeller	-268 701	-276 173
Utsatt skatt / Utsatt skattefordel, 25%/22%	-63 137	-64 893
Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.		



Note 6 - Egenkapital

	Kapital	Aksjer	Overkurs	EK	interesser	Egenkapital	
Egenkapital 1. januar 2021	416 040	-	24 900	7 196 155	25 961 425	7 253 200	40 801 908
Årets endring i egenkapitalen: Utbetalt ekstraordinært utbytte					-		
Årets resultat					2 558 850	1 544 362	4 103 212
Avsatt til utbytte					-	-1 544 362	- 1 544 362
Egenkapital 31. desember 2021	416 040	-	24 900	7 196 155	28 520 275	7 253 200	43 360 757

Note 7 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Fondsforvaltning Holding AS

Selskapets aksjonærer pr 31.12.2021 var:

	Aksjer	Eierandel
Jon H. Aaserud	86 521	79,4 %
Fondsforvaltning Holding AS	8 300	7,6 %
Marcus Remen Aaserud	7 500	6,9 %
Pluss Invest AS	4 711	4,3 %
Lars Martin Pedersen	1 976	1,8 %
Totalt antall aksjer	109 008	100,0 %

Selskapets aksjer består av to aksjeklasser. Pålydende verdi for begge aksjeklasser er kr.3,-
B-aksjer

Jon H. Aaserud 29 672 100,0 %

Fondsforvaltning AS

Selskapets aksjonærer pr 31.12.2021 var:

	Aksjer	Eierandel
Fondsforvaltning Holding AS	109 008	60,0 %
Pareto AS	63 532	35,0 %
Pluss Invest AS	9 000	5,0 %
Totalt antall aksjer	181 540	100,0 %

Selskapets aksjer består av én aksjeklasse. Pålydende verdi for aksjene er kr.100,-

Jon H. Aaserud er adm.dir i selskapet.

Note 8 - Bundne midler

Pr 31.12.21 er kr. 278.282 inntående på bankkonto for skattetrekk.

Pr 31.12.21 er kr. 2.367.986 avsatt i fond for fremtidige bonusutbetalinger.



Note 9 - Kapitaldekning

	2021	2020
Egenkapital	43 360 759	40 801 909
Annen kjernekapital		
Herav minoritesandel	7 253 200	7 253 200
Netto kjernekapital	43 360 759	40 801 909
Tilleggskapital		
Fradrag*	6 179 444	6 293 112
Netto tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	37 181 316	34 508 797
Risikovektet beregningsgrunnlag	34 331 125	30 778 988
Kapitalkrav	2 746 490	2 462 319
Kapitaldekningsprosent**	108,3 %	112,1 %

*Fradrag:

I Datterselskapet Fondsforvaltning AS er minoritetsandelen 40%. I konsernets konsoliderte kapitaldekning trekkes en del av minoritetens andel ut etter reglene i "Forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpassning av CRR/CRD IV §19.

**Kapitaldekningsprosent:

Kjernekapital i prosent av vektet beløp av eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen

*Minstekrav til kapitaldekning er 8%

Foretakets kapitalkrav beregnet ut fra startkapitalkravet pr 31.12.21 er kr 3.108.000.-

Note 10 – Klientmidler

Konsernet har ingen finansielle instrumenter eller andre midler som oppbevares av verdipapirforetaket, men som tilhører investorene.



Note 11 - Faste kostnader

Foretakets faste kostnader i 2021 var kr 10.985.961.- Beregning av foretakets kapitalkrav basert på faste kostnader for 2022

vil ta utgangspunkt i dette.

	2021	2020
Inntekter	29 212 052	25 161 179
Netto finansinntekter	236 222	189 393
Sum inntekter	29 448 274	25 350 572
Resultat før skatt	5 156 152	4 306 380
Variable lønnskostnader	3 725 497	3 154 721
Øvrige variable kostnader	116 301	55 233
Distribusjonskostnader	8 828 773	7 415 198
Variable kostnader knyttet til forvaltning	636 145	569 765
Sum	18 462 868	15 501 297
Faste kostnader		
Faste personalkostnader	7 389 056	6 589 610
Andre faste kostnader	3 596 905	3 259 666
Sum faste kostnader	10 985 961	9 849 275

Note 12 - Varige driftsmidler

	Eiendom	SUM
Anskaffelseskost 01.01.21	20 250	20 250
Tilgang i perioden	-	-
Avgang i perioden	-	-
Anskaffelseskost 31.12.21	20 250	20 250
Akk. avskrivninger og nedskrivninger 01.01.21	-	-
Ordinære avskrivninger	-	-
Akk. avskrivninger og nedskrivninger 31.12.21	-	-
Bokført verdi pr.31.12.21	20 250	20 250

Selskapet kjøpte eiendom i Bærum fra aksjonær i andre halvdel av 2019 til markedsmessige vilkår, for å engasjere seg i eiendomsutvikling. Overtagelsen styrker selskapets egenkapital idet en del av selskapets vederlag besto i aksjer.



	2021	2020
Ordinært resultat før skattekostnad	5 479 082	4 241 588
Periodens betalte skatt	-1 151 968	-1 300 701
Endring i kortsiktige fordringer	-531 398	5 933
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	992 807 -	385 845
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	4 788 523	3 332 665
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-
Lån eiendom	-	-2 500 000
Økt aksjekapital	-	-
Innbetalt overkurs	-	-
Utbetalinger av utbytte	-1 278 177	-1 483 925
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 278 177	-3 983 925
Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter og lignende		
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	3 510 344	-651 270
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	27 394 752	27 394 752
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	30 905 096	27 310 847



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Fondsforvaltning Holding AS' årsregnskap og konsernregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet og konsernregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet og konsernregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet og konsernregnskapet et rettsvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the 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 (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapportene bortsett fra årsregnskapet og konsernregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet og konsernregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningene.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet og konsernregnskap

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og konsernregnskapet og for at det gir et rettsvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap og konsernregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet og konsernregnskapet 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 og konsernregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: G6ZQH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet og konsernregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet og konsernregnskapet 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet og konsernregnskapet.

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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet og konsernregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet og konsernregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet og konsernregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet og konsernregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 30.03.2022
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: G6ZOH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW



PENNEO

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

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

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 217.173.xxx.xxx

2022-03-31 09:12:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: G6ZQH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Årsregnskap

Fondsforvaltning
Holding AS

2021



Årsberetning for 2021

Fondsforvaltning Holding AS driver investeringsvirksomhet, og er lokalisert i Snarøyveien 36, 1364 Fornebu.

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 2.158.803,- kroner i 2021 mot 2.144.721,- kroner i 2020.

Selskapets primære investering er eierandel i datterselskapet Fondsforvaltning AS, samt investeringer i eiendomsmarkedet.

Selskapets resultater er i betydelig grad en funksjon av utviklingen i verdipapirmarkedene. Med en grunnleggende tiltro til datterselskapets konkurransedyktige produkter og markedet for øvrig har styret tro på en god utvikling for selskapet. Selskapets resultat blir også påvirket av utviklingen i eiendomsmarkedet, styret er også positiv til utviklingen her.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter et rettvise bilde av selskapets økonomiske stilling og resultat i regnskapsåret. Årsregnskapet for Fondsforvaltning Holding AS er satt opp under forutsetningen om fortsatt drift. Med en grunnleggende tiltro til datterselskapets konkurransedyktige produkter har styret tro på en fortsatt god utvikling for selskapet.

Styret anser den finansielle risiko som liten. Selskapet har ingen langsiktig ekstern gjeld, og aktiva er i hovedsak aksjer i datterselskapet, øvrige aktiva er i hovedsak bankinnskudd og eiendom. For øvrig er selskapet eksponert for markedsrisiko gjennom endringer i forvaltningskapital i datterselskapet.

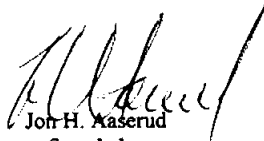
Det er ingen ansatte i selskapet. Selskapets styre består av tre menn. Det er ikke iverksatt tiltak for å endre sammensetningen av styret. Selskapet forurenser ikke det ytre miljø og har ingen utgifter til forskning og utvikling. Selskapet har ikke styreansvarsforsikring.


Styret foreslår at årsresultatet på kr 2.158.803,- overføres til annen egenkapital.

Fornebu, den 31. desember 2021

Fornebu, 30. mars 2022

Styret i Fondsforvaltning Holding AS


Jon H. Kaserud
Styreleder


Lars Martin Pedersen
Styremedlem


Aleksander Gjerpen-Huser
Styremedlem



Fondsforvaltning Holding AS

RESULTATREGNSKAP		2021	2020
Driftsinntekter og driftskostnader			
Leieinntekter		419 000	244 000
Utbytte	(Note 2)	<u>1 920 967</u>	<u>2 230 174</u>
Sum driftsinntekter		2 339 967	2 474 174
Andre driftskostnader	(Note 3)	<u>106 990</u>	<u>151 916</u>
Sum driftskostnader		106 990	151 916
Driftsresultat		<u>2 232 977</u>	<u>2 322 258</u>
Netto finansinntekter	(Note 4)	<u>10 920</u>	<u>-156 876</u>
Resultat før skattekostnad		2 243 897	2 165 381
Skattekostnad	(Note 5)	-85 094	-20 660
ÅRSRESULTAT		<u>2 158 803</u>	<u>2 144 721</u>
Overføringer			
Overført til annen egenkapital	(Note 6)	<u>2 158 803</u>	<u>2 144 721</u>
Sum overføringer		2 158 803	2 144 721

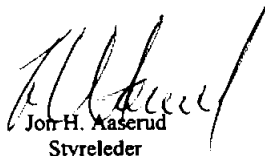


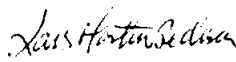
BALANSE PR. 31.12

EIENDELER		2021	2020
Eiendom	(Note 8)	20 250 000	20 250 000
Aksjer	(Note 2)	11 136 871	11 136 871
Utsatt skattefordel	(Note 5)	29 612	30 434
Sum anleggsmidler		31 416 483	31 417 305
Kortsiktige fordringer		-	-
Fordringer Pluss Invest		-	-
Omløpsmidler			
Plasseringer	(Note 2)	37 641	39 980
Bank		2 621 468	397 102
Sum omløpsmidler		2 659 109	437 082
SUM EIENDELER		34 075 592	31 854 387
GJELD OG EGENKAPITAL		2021	2020
Egenkapital		(Note 6)	
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (109.008 aksjer à kr 3)	(Note 7)	327 024	327 024
Aksjekapital B (29.672 aksjer à kr 3)		89 016	89 016
Egne aksjer		-24 900	-24 900
Overkurs		7 196 155	7 196 155
Sum innskutt egenkapital		7 587 295	7 587 295
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		26 394 222	24 235 420
Sum egenkapital		33 981 517	31 822 714,8
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	(Note 5)	84 272	31 672
Foreslått utbytte		-	-
Utbytte	(Note 6)	-	-
Annen kortsiktig gjeld		9 800	-
Sum kortsiktig gjeld		94 072	31 672
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		34 075 592	31 854 387



Fornebu, 30. mars 2022


Jon H. Aaserud
Styreleder


Lars Martin Pedersen
Styremedlem


Aleksander Gjerpen-Huser
Styremedlem



Fondsforvaltning Holding AS Noter til regnskapet 2021

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

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 forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Omløpsmidler vurderes til virkelig verdi.

Plasseringer i aksjer

Eierposter i Fondsforvaltning AS er klassifisert som langsiktige anleggsmidler vurdert til laveste verdis prinsipp. Resterende midler er vurdert som omløpsmidler. Plasseringer i aksjefond og direkteplasseringer vurderes til virkelig verdi.

Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

Inntekter og kostnader

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Inntekten regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Note 2 - Aksjer / Plasseringer

Anleggsmidler	Aksjer	Kostpris	Virkelig verdi
Aksjer Fondsforvaltning AS	109 008	11 136 871	
Omløpsmidler			
Aksjer Transocean	1 000	84 677	24 324
Aksjer Norwegian Air Shuttle	40	1 703	430
Aksjer Petroleum Geo-Services	3 300	49 447	12 111
Aksjer Seadrill	625	75 021	775
			37 640
Mottatt utbytte fra Fondsforvaltning AS utgjør kr 1.920.967.-			



Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån

Det er ingen ansatte i selskapet. Det er ikke utbetalt styregodtgjørelse i 2021.
Honorar til Deloitte for lovpålagt revisjon utgjør kr 29.000,-(eks.mva)

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon

Note 4 - Netto finansinntekter

	2021	2020
Renter bankinnskudd	14 760	-14 862
Renter obligasjoner		
Realisert gevinst	-	-
Verdiendring aksjer	-2 496	-38 870
Realisert tap aksjer	-	-103 038
Andre finanskostnader	-1 344	-107
Netto finansinntekter	10 920	-156 876



Note 5 - Skattekostnad

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	2 243 897	2 165 381
Rentekostnader skatt	0	0
Urealisert tap aksjer	2 496	38 870
Realiserte tap aksjer innenfor EØS	-	103 038
Urealisert tap aksjer utenfor EØS	-	-
Realisert gevinst salg aksjefond	-	-
Mottatt utbytte	-1 920 967	-2 230 174
Skattegrunnlag utbytte	57 629	66 905
Renteinntekter skatt	-	-55
Årets skattegrunnlag	383 055	143 966
Nominell skattesats	22 %	22 %
Betalbar skatt	84 272	31 672
For lite avsatt tidligere år	-	-
Endring utsatt skattefordel	822	-11 013
Skattekostnad	85 094	20 660
Utsatt skatt:	2021	2020
Omløpsmidler		
Driftsmidler		
Sum positive forskjeller		
Forskjeller som ikke er behandlet ovenfor		
Finansielle instrumenter utenfor fritaksmetoden	-134 599	-138 335
Utsatt skatt / Utsatt skattefordel, 22%	-29 612	-30 434

Utsatt skatt er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt



Note 6 - Egenkapital

	Aksje- Kapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2021	416 040	-24 900	7 196 155	24 235 420	31 822 715
<u>Årets endring i egenkapitalen:</u>					
Utbetalt ekstraordinært utbytte				-	-
Økt aksjekapital B-Aksjer					-
Kapitalinnskudd	0				-
Utbytte				-	-
Endring egne aksjer		0			-
Årets resultat				2 158 803	2 158 803
Egenkapital 31. desember 2021	416 040	-24 900	7 196 155	26 394 223	33 981 517

Note 7 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eierstruktur

Selskapets aksjonærer pr 31.12.2021 var:	Aksjer	Eierandel
Jon H. Aaserud	86 521	79,4 %
Fondsforvaltning Holding AS	8 300	7,6 %
Marcus Remen Aaserud	7 500	6,9 %
Pluss Invest AS	4 711	4,3 %
Lars Martin Pedersen	1 976	1,8 %
Totalt antall aksjer	109 008	100,0 %

Selskapets aksjer består av to aksjeklasser. Pålydende verdi for begge aksjeklasser er kr.3,-

B-aksjer		
Jon H. Aaserud	29 672	100,0 %



Note 8 - Varige driftsmidler

	Eiendom	SUM
Anskaffelseskost 01.01.21	20 250 000	20 250 000
Tilgang i perioden		
Avgang i perioden	-	-
Anskaffelseskost 31.12.21	20 250 000	20 250 000
Akk. avskrivninger og nedskrivninger 01.01.21	-	-
Ordinære avskrivninger	-	-
Akk. avskrivninger og nedskrivninger 31.12.21	-	-

Selskapet kjøpte en eiendom i Bærum fra aksjonær i andre halvdel av 2019 til markedsmessige vilkår, for å engasjere seg i eiendomsutvikling. Overtagelsen styrker selskapets egenkapital idet en del av selskapets vederlag besto i aksjer.



Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
Ordinært resultat før skattekostnad	2 243 897	2 165 381
Ekstraordinært resultat før skattekostnad		
Periodens betalte skatt	-31 672	-33 599
Ordinære avskrivninger	-	-
Gevinst ved salg av anleggsmiddel		
Endring i kortsiktige fordringer	-	-
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	12 139	146 560
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2 224 366	2 278 342
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Lån Eiendom	-	-2 500 000
Økt aksjekapital	-	-
Innbetalt overkurs	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	-2 500 000
Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter og lignende		
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	2 224 366	-221 658
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	397 102	618 760
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	2 621 468	397 102



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Fondsforvaltning Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Fondsforvaltning Holding AS' årsregnskap og konsernregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet og konsernregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet og konsernregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet og konsernregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the 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 (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapportene bortsett fra årsregnskapet og konsernregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet og konsernregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningene.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet og konsernregnskap

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet og konsernregnskapet 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 og konsernregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: G6ZQH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fondsforvaltning Holding AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet og konsernregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet og konsernregnskapet 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet og konsernregnskapet.

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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet og konsernregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet og konsernregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet og konsernregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet og konsernregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvise bilde.

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

Oslo, 30.03.2022
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: G6ZQH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW



PENNEO

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

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

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 217.173.xxx.xxx

2022-03-31 09:12:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: G6ZQH-FL3Y8-SOULS-LMTEE-P264H-JKKW

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>