



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 10.03.2022

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, 28.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar verdipapirfond	13	740 651 481	547 894 797
Sum inntekter		740 651 481	547 894 797
Kostnader			
Distribusjonskostnader	1	444 413 667	331 421 927
Lønnskostnad	3, 11	127 807 720	103 255 170
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	1 577 330	1 988 005
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	16 567	
Annen driftskostnad	2, 3, 12	87 715 220	80 746 879
Sum kostnader		661 530 503	517 411 981
Driftsresultat		79 120 977	30 482 816
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		129 522	511 175
Sum finansinntekter		129 522	511 175
Rentekostnad til foretak i samme konsern		202 511	
Annen finanskostnad		770 285	922 640
Sum finanskostnader		972 796	922 640
Netto finans		-843 274	-411 465
Ordinært resultat før skattekostnad		78 277 703	30 071 350
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-11 539 064	1 145 772
Ordinært resultat etter skattekostnad		89 816 767	28 925 578
Årsresultat		89 816 767	28 925 578
Årsresultat etter minoritetsinteresser		89 816 767	28 925 578
Totalresultat		89 816 767	28 925 578



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	7	74 000 000	29 000 000
Konsernbidrag	9		
Udekket tap	7		
Overført til/fra annen egenkapital		15 816 767	-74 422
Sum overføringer og disponeringer	7	89 816 767	28 925 578



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	12 374 293	
Goodwill	4		
Sum immaterielle eiendeler		12 374 293	
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5		
Maskiner og anlegg	5		
Skip og flytende installasjoner	5		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	5 262 295	6 568 279
Sum varige driftsmidler		5 262 295	6 568 279
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	9		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	9		
Investeringer i aksjer og andeler	14	1 500 000	1 500 000
Andre langsiktige fordringer	11		3 414 048
Sum finansielle anleggsmidler		1 500 000	4 914 048
Sum anleggsmidler		19 136 588	11 482 327
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8	11 773 181	6 421 680
Andre kortsiktige fordringer	8	60 827 637	50 238 459
Konsernfordringer	9	31 209 423	21 533 849
Sum fordringer		103 810 241	78 193 988
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 10	222 692 025	169 401 126
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		222 692 025	169 401 126



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		326 502 267	247 595 114
SUM EIENDELER		345 638 854	259 077 441

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	76 040 082	76 040 082
Overkurs	7		
Annen innskutt egenkapital	7		
Sum innskutt egenkapital		76 040 082	76 040 082

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	7	334 779	165 145
Udisponert resultat			
Udekket tap	7		
Sum opptjent egenkapital		334 779	165 145

Sum egenkapital	7, 15	76 374 861	76 205 227
------------------------	-------	-------------------	-------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	11	6 573 996	
Utsatt skatt	6		
Sum avsetninger for forpliktelser		6 573 996	

Annen langsiktig gjeld

Sum langsiktig gjeld		6 573 996	0
-----------------------------	--	------------------	----------

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		103 620 453	91 867 544
Betalbar skatt	6	1 883 212	1 145 772
Skyldig offentlige avgifter		9 997 827	10 498 693
Utbytte	7	74 000 000	29 000 000
Kortsiktig konserngjeld	9	11 433 256	10 468 291
Annen kortsiktig gjeld		61 755 249	39 891 914



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum kortsiktig gjeld		262 689 997	182 872 214
 Sum gjeld		 269 263 993	 182 872 214
 SUM EGENKAPITAL OG GJELD		 345 638 854	 259 077 441



Til generalforsamlingen i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Alfred Berg Kapitalforvaltning AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) 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 og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførererselskap



Uavhengig revisors beretning - Alfred Berg Kapitalforvaltning AS



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 10. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Liset, Petra	BANKID_MOBILE	2022-03-10 09:41

This document package contains:

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



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



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Item 6.1 - Annual Accounts ABK 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Bendriss, Mariann Steine	BANKID	2022-03-10 18:00 GMT+01
Ligia Torres	One-Time-Password	2022-03-10 17:22 GMT+01
Eriksrød, Leif	BANKID_MOBILE	2022-03-10 17:06 GMT+01
Skudal, Kjetil Andreas	BANKID	2022-03-10 16:55 GMT+01
Vincent Trouillard-Perrot	One-Time-Password	2022-03-10 16:53 GMT+01
Claudine Francoise Smith	BANKID_MOBILE	2022-03-10 18:16 GMT+01
Arnesen, Helge Siljeholm	BANKID_MOBILE	2022-03-10 18:04 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Årsregnskap 2021 for
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:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med konsesjon til å drive aktiv forvaltning av verdipapirporteføljer. Selskapet er eid av BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA i Paris med 75 prosent og 25 prosent av Drypnr AS. Selskapets virksomhet drives fra Oslo og Stockholm. Selskapet etablerte 20.01.2020 filialen Alfred Berg Kapitalforvaltning Filial Sverige. All forvaltning av Øst Europa og Russland mandater på vegne av BNP Paribas er lagt i filialen.

Ved inngangen til 2021 forvaltet selskapet 192,1 milliarder kroner, hvorav 74,8 milliarder i norskregistrerte verdipapirfond og 12,9 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond. Ved utløpet av 2021 var samlet forvaltningskapital 206,1 milliarder kroner, hvorav 88,9 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond og 17,2 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond.

Selskapets driftsinntekter ble i 2021 740,7 millioner kroner mot 547,9 millioner kroner i 2020. Tilsvarende ble driftsresultatet 79,1 millioner kroner i 2021 mot 30,5 millioner kroner i 2020. I 2021 ble årsresultatet 89,8 millioner kroner mot 28,9 millioner i 2020. Økningen i driftsinntekter skyldes i hovedsak en økning av kapital under forvaltning, samt solid utvikling i kapitalmarkedene.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er 82,6 millioner kroner mot fjorårets 12,8 millioner kroner, endringen skyldes i hovedsak økning i resultat før skatt og kortsiktig gjeld.

Renteprodukter utgjør over 65 prosent av kapitalen selskapet forvalter, men inntektene fra aksje og renteforvaltningen er likevel omtrent jevnstore. Selskapets fremtidige inntjening er i stor grad avhengig av utviklingen på norske og internasjonale kapitalmarkeder. Utover dette er selskapet i liten grad utsatt for finansiell risiko. Selskapet har god likviditet og soliditet. Selskapet har ikke rentebærende gjeld og alle finansielle plasseringer gjøres i bank.

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø i vesentlig grad, og henviser til vår Corporate Social Responsibility report for ytterligere informasjon. Arbeidsmiljøet vurderes som godt og det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Totalt sykefravær utgjør ca. 1,3 prosent av total arbeidstid, mot ca. 1,3 prosent i 2020. Selskapet er en arbeidsgiver som vektlegger likestilling mellom kjønnene. Av de ansatte utgjør 26 prosent kvinner, det er tre kvinner i styret. Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekningen er 25 millioner euro.

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, utover forhold omtalt nedenfor om Russlands invasjon av Ukraina. Kontantstrømoppstillingen gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2021.

COVID - 19 viruset påvirket regnskapsåret 2021 i mindre grad. Selskapet har nå lagt fullt ut til rette for å kunne arbeide i tråd med de smittespredningstiltak som myndighetene beslutter. Våre medarbeidere sitter i dag fordelt på hjemmekontor, hovedkontoret i Oslo, på beredskapskontoret i Oslo, og på filialens kontor i Stockholm. Dette fungerer godt.

Russlands invasjon av Ukraina og derpå følgende fall i markedsverdier i spesielt Russiske aktiva i de mandater som Alfred Berg forvalter for BNP Paribas vil påvirke det økonomiske resultatet i den svenske filialen betydelig. Dette motvirkes i noe grad av godt salg av øvrige fond og mandater fra filialen i Sverige, samt økte forvaltningsinntekter i filialen. For Alfred Berg samlet sett vil fallet i markedsverdier i det Russiske aksjemarkedet i mindre grad påvirke resultatet. Alfred Berg Kapitalforvaltnings inntektskilder er godt fordelt mellom rente- og aksjeforvaltning. Denne inntektsfordelingen gjør at Alfred Bergs inntekter er relativt robuste også mot store fall i aksjemarkedet.

Styret foreslår at selskapets overskudd i 2021 på kr 89 816 767 disponeres som følger:

Overført til annen egenkapital	kr	15 816 767
Avsatt utbytte	kr	74 000 000
Sum disponering	kr	89 816 767



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Oslo, 10.03.2022

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:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Resultatregnskap

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Forvaltningshonorar verdipapirfond	13	740 651 481	547 894 797
Sum driftsinntekter		740 651 481	547 894 797
Distribusjonskostnader	1	444 413 667	331 421 927
Lønnskostnad	3, 11	127 807 720	103 255 170
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	1 577 330	1 988 005
Nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	16 567	0
Annen driftskostnad	2, 3, 12	87 715 220	80 746 879
Sum driftskostnader		661 530 503	517 411 981
Driftsresultat		79 120 977	30 482 816
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		129 522	511 175
Rentekostnad til foretak i samme konsern		202 511	0
Annen finanskostnad		770 285	922 640
Resultat av finansposter		-843 274	-411 465
Ordinært resultat før skattekostnad		78 277 703	30 071 350
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-11 539 064	1 145 772
Ordinært resultat		89 816 767	28 925 578
Årsresultat		89 816 767	28 925 578
Overføringer			
Avsatt til utbytte	7	74 000 000	29 000 000
Overført til/fra annen egenkapital		15 816 767	-74 422
Sum overføringer	7	89 816 767	28 925 578



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Balanse

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	12 374 293	0
Sum immaterielle eiendeler		12 374 293	0
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	5 262 295	6 568 279
Sum varige driftsmidler		5 262 295	6 568 279
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	14	1 500 000	1 500 000
Andre langsiktige fordringer	11	0	3 414 048
Sum finansielle anleggsmidler		1 500 000	4 914 048
Sum anleggsmidler		19 136 588	11 482 327
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	8	11 773 181	6 421 680
Fordringer på konsernselskap	9	31 209 423	21 533 849
Andre kortsiktige fordringer	8	60 827 637	50 238 459
Sum fordringer		103 810 241	78 193 988
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 10	222 692 025	169 401 126
Sum omløpsmidler		326 502 267	247 595 114
Sum eiendeler		345 638 854	259 077 441



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Balanse

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

	Note	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	<u>76 040 082</u>	<u>76 040 082</u>
Sum innskutt egenkapital		76 040 082	76 040 082
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	<u>334 779</u>	<u>165 145</u>
Sum opptjent egenkapital		334 779	165 145
Sum egenkapital	7, 15	76 374 861	76 205 227
Gjeld			
Pensjonsforpliktelser	11	<u>6 573 996</u>	<u>0</u>
Sum avsetning for forpliktelser		6 573 996	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		103 620 453	91 867 544
Betalbar skatt	6	1 883 212	1 145 772
Skyldig offentlige avgifter		9 997 827	10 498 693
Utbytte	7	74 000 000	29 000 000
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	9	11 433 256	10 468 291
Annen kortsiktig gjeld		61 755 249	39 891 914
Sum kortsiktig gjeld		262 689 997	182 872 214
Sum gjeld		269 263 993	182 872 214
Sum egenkapital og gjeld		345 638 854	259 077 441

Oslo, 10.03.2022

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:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Kontantstrømoppstilling

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
		78 277 703	30 071 350
+ Resultat før skattekostnad		1 577 330	1 988 005
+ Ordinære avskrivninger		16 567	0
+ Nedskrivning anleggsmidler		-25 616 254	-22 551 734
+/- Endring i kortsiktige fordringer		11 752 909	20 701 822
+/- Endring i leverandørgjeld		-5 284 241	-11 770 110
+/- Forskj. kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordn.		964 965	3 880 287
+/- Endring i kortsiktig gjeld til konsernselskap		-374 847	0
+/- Effekt av valutakursendringer		21 264 680	-9 534 993
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		<u>82 578 812</u>	<u>12 784 627</u>
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		287 913	6 076 774
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-287 913</u>	<u>-6 076 774</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utbetalinger av utbytte		29 000 000	0
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-29 000 000</u>	<u>0</u>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		53 290 899	6 707 853
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		169 401 126	162 693 273
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		<u>222 692 025</u>	<u>169 401 126</u>



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Regnskapsprinsipper

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

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.

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.

Fordringer

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

Bankinnskudd og kontanter

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

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. Pensjonsforpliktelsen balanseføres som langsiktige forpliktelser. Når forpliktelsens nåverdi og virkelig verdi av pensjonsmidlene beregnes kan det oppstå actuarielle gevinster eller tap (estimatavvik) som følge av endringer i aktuarmessige forutsetninger. Slike effekter innregnes direkte i egenkapitalen.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til salg og kjøp i utenlandsk valuta 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.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsemdbidrag, føres mot egenkapitalen. 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. Utsatt skattefordel på skattemessige underskudd balanseføres i den grad selskapet kan sannsynliggjøre at det vil bli utnyttet.



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 1 - 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 2 - Avtaler med konsernselskaper

Det er inngått avtale om fordeling av konsernkostnader for IT og markedsføring, totalt er det belastet kr 7 092 195 i 2021 mot kr 7 039 398 i 2020.

Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	91 054 741	74 980 242
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	19 010 738	15 286 735
Pensjonskostnader	8 026 870	7 479 860
Andre ytelser	9 715 370	5 508 332
Sum	127 807 720	103 255 170

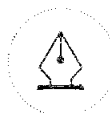
Gjennomsnittlig antall årsverk: 57 56

Lønn og godtgjørelse for daglig leder utgjorde kr 3 911 616. Daglig leder har indirekte via Drypnir AS 3,9 % eierandel i selskapet. Styremedlemmet Leif Eriksrød har indirekte via Drypnir AS 3,4 % eierandel i selskapet.

Det er kostnadsført kr 210 000 i godtgjørelse til eksterne styremedlemmer i 2021. 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 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 tilbakehold 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 10. mars 2022, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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 risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 24 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 34 496 146, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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 spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Godtgjørelse til revisor

Det er kostnadsført kr 833 982 inkludert mva i revisjonskostnader til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS inkludert filialen i 2021. I tillegg er det kostnadsført kr 996 867 som gjelder revisjon av verdipapirfondene.

Godtgjørelse til revisor	Selskap	Verdipapirfond
Lovpålagt revisjon	703 107	987 179
Andre attestasjonstjenester	115 250	
Skatte-og avgiftsrådgivning		
Andre revisjonsrelaterte tjenester	15 625	9 688
Sum godtgjørelse til valgt revisor	833 982	996 867

Note 4 - Goodwill

	Rettigheter
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	938 154
+ Tilgang kjøpte konsesjoner, patenter o.l.	0
= Anskaffelseskost 31.12.20	938 154
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20	938 154
= Bokført verdi 31.12.20	0
Årets ordinære avskrivninger	938 154
= Bokført verdi 31.12.21	0
Årets ordinære avskrivninger	0
Økonomisk levetid	5 år



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 5 Anleggsmidler

	Innredning	Kontormaskiner, IT og inventar	Programvare
Anskaffelseskost pr. 01.01.21	4 020 658	17 040 658	618 934
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		287 913	
- Avgang i året		16 567	
= Anskaffelseskost 31.12.21	4 020 658	17 312 003	618 934
Akkumulerte avskrivninger 31.12.21	4 020 658	12 653 104	618 934
= Bokført verdi 31.12.21	0	4 658 899	0
Årets ordinære avskrivninger		1 577 328	
Økonomisk levetid	5 år	3-7 år	3 år

	Kunst	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.21	603 395	22 283 644
+ Tilgang kjøpte driftsmidler		287 913
- Avgang i året		16 567
= Anskaffelseskost 31.12.21	603 395	22 554 990
Akkumulerte avskrivninger 31.12.21		17 292 696
= Bokført verdi 31.12.21	603 395	5 262 294
Årets ordinære avskrivninger		1 577 328
Økonomisk levetid	Ingen avskrivning	

Note 6 - Skatt

	2021	2020
Betalbar skatt	835 229	1 145 772
Endring utsatt skatt	-12 374 293	0
Sum skattekostnad	-11 539 064	1 145 772

Beregning av årets skattegrunnlag:	2021	2020
Resultat før skattekostnad	78 277 703	30 071 350
Permanente forskjeller	266 723	227 296
Estimatavvik pensjon direkte balanseført	-15 272 285	-13 465 301
Endring i midlertidige forskjeller	10 184 684	2 209 194
Årets skattegrunnlag	73 456 824	19 042 539



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2021	2020	Endring
Anleggsmidler	-1 186 601	-1 109 304	77 297
Pensjoner	-6 573 996	3 414 048	9 988 044
Gevinst- og tapskonto	477 372	596 715	119 343
Sum	-7 283 225	2 901 459	10 184 684
Akkumulert fremførbart underskudd	-42 213 948	-115 670 773	-73 456 825
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	112 769 314	112 769 314
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-49 497 173	0	49 497 173
Utsatt skattefordel (25 %)	-12 374 293	0	12 374 293

Årets betalbar skatt på kr 1 883 212 består av årets skattekostnad i filialen på kr 835 229, fjorårets skattekostnad på kr 1 145 772 (betalt til Skatteverket i februar 2022) og valutaeffekt på kr 97 789.

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sur egenkapital
Pr. 31.12.2020	76 040 082	165 145	76 205 227
Aktuarielle tap		-15 272 285	-15 272 285
Avsatt utbytte		-74 000 000	-74 000 000
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet		-374 848	-374 848
Årets resultat		89 816 767	89 816 767
Pr 31.12.2021	76 040 082	334 779	76 374 861

Selskapets aksjekapital består av 38 020 041 aksjer pålydende kr 2. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding i Paris eier 75% 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.

Note 8 - Kortsiktige fordringer

Kortsiktige fordringer er bokført til pålydende.

Ingen av fordringene 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:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 9 - Konsernmellomværender

	31.12.2021	31.12.2020
Fordringer	31 209 423	21 533 849
Bankinnskudd	93 006 381	60 980 281
Gjeld	-11 433 256	-10 468 291

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

Note 10 - Bankinnskudd og kontanter

Bundne midler på skattetrekkkonto utgjør kr 3 644 850 ved årsskiftet.

Note 11 - Udekket pensjonsforpliktelse

Økonomiske forutsetninger for beregningene:	2021	2020
Diskonteringsrente	2,19 %	1,45 %
Forventet avkastning	2,19 %	1,45 %
Lønnsøkning	2,85 %	2,20 %
G-regulering	2,80 %	2,77 %
Regulering av løpende pensjon	2,00 %	2,00 %
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 53 aktive medlemmer i pensjonskassen (52 per 31.12.2020). Pensjonskassens midler er investert i en diversifisert portefølje av fondsplasseringer. Ordningen oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Spesifikasjon av årets pensjonskostnad:	2021	2020
Årets pensjonsopptjening	6 845 087	6 458 251
Rentekostnad	1 093 989	1 365 776
Avkastning på pensjonsmidler	-1 219 618	-1 577 693
Netto pensjonskostnad	6 719 458	6 246 334
Arbeidsgiveravgift	1 307 412	1 233 526
Total pensjonskostnad	8 026 870	7 479 860

Spesifikasjon av endring i pensjonsforpliktelsen:	31.12.2021	31.12.2020
Underfinansiert forpliktelse pr 1.1.	- 3 414 048	- 5 109 239
Pensjonskostnad	8 026 870	7 479 860
Tilskudd fra foretaket inkl arbeidsgiveravgift	-13 311 111	-19 249 970
Aktuarielt tap (gevinst) ført mot egenkapitalen	15 272 285	13 465 301
Over-/underfinansiert pensjonsforpliktelse pr. 31.12.	6 573 996	-3 414 048



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Spesifikasjon av netto balanseført forpliktelse:	31.12.2021	31.12.2020
Brutto pensjonsforpliktelse	93 142 698	75 980 351
Verdi av pensjonsmidler	-86 568 702	-79 394 399
Netto pensjonsforpliktelse	6 573 996	-3 414 048
Arbeidsgiveravgift	0	0
Balanseført pensjonsforpliktelse	6 573 996	-3 414 048

Note 12 - Leieavtaler

Selskapet i Oslo 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 2021 var kr 7 707 127. Leieavtalen i Oslo løper frem til 15.06.2030 og i Sverige til 30.09.2029.

Note 13 - Forvaltningshonorarer (beløp i tusen)

Geografisk fordeling

Fond	2021	2021	2021	2020
	ABK	Filial	Total	Total
Norge	580 321	0	580 321	414 878
Europa	74 112	66 019	140 131	125 987
Asia		0	0	444
Total	654 433	66 019	720 452	541 309

Diskresjonære mandater

Norge	10 484	0	10 484	5 609
Sverige	5830	3740	9 570	977
Asia	145		145	
Total	16 459	3 740	20 199	6 586

Forvaltningshonorar **670 892** **69 759** **740 651** **547 895**

Note 14 - Investeringer i aksjer

Selskapet eier aksjer i Nordic Credit Rating.

Dato for transaksjon	Aksjer	Pris per aksje	Kostpris
10.09.2019	4 000	125	500 000
05.05.2017	4 000	250	1 000 000
Total/ snitt pr 31.12.2021	8 000	187,5	1 500 000



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Note 15 - Kapitaldekning (beløp i tusen)

	2021	2020
Ansvarlig kapital, høyeste av		
Minstekrav	€ 125	€ 125
+ Tilleggskrav	€ 4 065	€ 365
25 % av fjorårets faste kostnader	€ 4 293	€ 3 526
Krav til ansvarlig kapital	€ 4 293	€ 3 526
Krav til ansvarlig kapital (NOK)	43 031	36 963
Valutakurs EUR	10,02	10,48
Egenkapital (NOK):		
Bokført egenkapital	76 375	76 205
Utsatt skattefordel	-12 374	0
Goodwill	0	0
Pensjonsmidler	0	-3 414
Ansvarlig kapital	64 001	72 791
Risikovektet beregningsgrunnlag	155 111	113 574
Kapitaldekning i % pr 31.12.	41,3%	64,1 %
Overdekning	20 969	35 829
25% av faste kostnader	43 031	36 963
Kapitaldekning i % av faste kostnader pr 31.12.	11,9 %	15,8 %
Beregning av faste kostnader:		
Netto inntekter	322 023	240 576
Resultat før skatt	78 278	30 071
Faste og variable kostnader	243 745	210 505
Variable kostnader	-71 620	-62 654
Faste kostnader	172 126	147 851
25% av faste kostnader	43 031	36 963

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Etter regnskapsårets utgang har Russland invadert Ukraina. Dette har ført til fall i markedsverdier i spesielt Russiske aktiva i de mandater som Alfred Berg forvalter for BNP Paribas og påvirker det økonomiske resultatet i den svenske filialen betydelig. Dette motvirkes i noe grad av godt salg av øvrige fond og mandater fra filialen i Sverige, samt økte forvaltningsinntekter i filialen. For Alfred Berg samlet sett vil fallet i markedsverdier i det Russiske aksjemarkedet i mindre grad påvirke resultatet.



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

Document ID:
D7AA67C58577427A8362F3B192E0C877