



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 076 218
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HOLBERG FONDSFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Lars Hilles gate 19
5008 BERGEN

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: Elisabeth Tveranger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.02.2022

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, 09.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	9	220 779 000	174 784 000
Sum inntekter		220 779 000	174 784 000
Kostnader			
Lønnskostnad	10	59 344 000	51 066 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	1 204 000	1 115 000
Annen driftskostnad	11,12, 16	114 096 000	90 930 000
Sum kostnader		174 644 000	143 111 000
Driftsresultat		46 135 000	31 673 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	15	248 000	630 000
Sum finansinntekter		248 000	630 000
Annen finanskostnad	15	0	72 000
Sum finanskostnader		0	72 000
Netto finans		248 000	558 000
Ordinært resultat før skattekostnad		46 383 000	32 231 000
Skattekostnad på ordinært resultat	13	11 683 000	8 131 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		34 700 000	24 100 000
Årsresultat		34 700 000	24 100 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		34 700 000	24 100 000
Overføringer til/fra annen egenkapital			1 986 000
Sum overføringer og disponeringer		34 700 000	26 086 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	2,13	818 000	1 171 000
Sum immaterielle eiendeler		818 000	1 171 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	1 259 000	1 533 000
Sum varige driftsmidler		1 259 000	1 533 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	6 225 000	5 863 000
Sum finansielle anleggsmidler		6 225 000	5 863 000
Sum anleggsmidler		8 302 000	8 567 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	17	20 017 000	18 836 000
Sum fordringer		20 017 000	18 836 000
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	4	64 453 000	63 847 000
Sum investeringer		64 453 000	63 847 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	40 512 000	12 798 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		40 512 000	12 798 000
Sum omløpsmidler		124 982 000	95 481 000
SUM EIENDELER		133 284 000	104 048 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	4 000 000	4 000 000
Overkurs	7	4 928 000	4 928 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	11 072 000	11 072 000
Sum innskutt egenkapital		20 000 000	20 000 000
Sum egenkapital		20 000 000	20 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	19	14 314 000	11 253 000
Sum annen langsiktig gjeld		14 314 000	11 253 000
Sum langsiktig gjeld		14 314 000	11 253 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		24 282 000	19 567 000
Betalbar skatt	13	11 728 000	8 089 000
Skyldige offentlige avgifter		3 113 000	2 960 000
Utbytte	7	34 700 000	24 208 000
Annen kortsiktig gjeld	18	25 147 000	17 971 000
Sum kortsiktig gjeld		98 970 000	72 795 000
Sum gjeld		113 284 000	84 048 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		133 284 000	104 048 000



**PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
HOLBERG FONDSFORVALTNING AS**

Tid: Onsdag 23. februar 2022 kl 15.00

Sted: Selskapets kontorer i Lars Hilles gate 19, 8 etg.

1. Åpning av generalforsamlingen

Aksjonærene fastsatte at selskapets ordinære generalforsamling var lovlig satt.

På grunnlag av innkalling av 16. februar 2022 ble ordinær generalforsamling i Holberg Fondsforvaltning AS åpnet av styrets leder onsdag 23. februar 2022 kl. 15.00 i selskapets kontorlokaler i Lars Hilles gate 19. Styrets leder åpnet møte pr Teams pga pågående restriksjoner knyttet til koronasmitteisiko. Det fremkom ingen bemerkninger til innkallelsen, og generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

2. Registrering av fremmøtte aksjonærer

Følgende aksjonærer møtte frem / var representert ved fullmektig: Carneo AB ved Christoffer Folkebo, (70%) og Holberg Employee InvestCo AS ved John Blomberg (30%) og aksjekapitalen var dermed representert.

I tillegg deltok Magny Øvrebø og Inga Lise Moldestad.

3. Valg av møteleder og protokollfører

Som møteleder ble Jan Bernhard Waage valgt. Til å undertegne protokollen sammen med møteleder ble Magny Øvrebø valgt. Som referent ble Inga Lise Moldestad valgt.

4. Styrets årsberetning, årsregnskap, herunder disponering av årsoverskudd samt fastsettelse av honorar til styret og revisor

Styrets årsberetning for år 2021 ble gjennomgått og kommentert av styrets leder.

Resultat og balanse, med disponering av overskudd samt noter ble kort gjennomgått av styrets leder. Årsregnskap med årsoverskuddet for 2021 på NOK 34.699.545,- ble vedtatt med følgende disponering:
NOK 34.699.545 utdeles som utbytte.

Revisors honorar for lovpålagt revisjon for 2021 er kostnadsført med NOK 548.535.

Styrehonorar ble foreslått til 170.000 for styrets leder og 85.000 for styremedlemmer, totalt kr 535.000, for 2021.

Det var ingen innvendinger til ovennevnte poster.

Vedtak:

Styrets beretning og årsregnskap for 2021, med disponering av overskudd med kr 34.699.545 til utbytte ble enstemmig vedtatt av selskapets generalforsamling.




Honorar til selskapets revisor og honorar til selskapets styremedlemmer for 2021 ble enstemmig vedtatt.

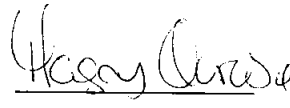
5. Valg av styremedlemmer

Styret i Holberg Fondsforsvaltning hadde ingen aksjonærvalgte styremedlemmer på valg. Ann Grøvelius trakk seg fra styrevervet. Det ble ikke valgt nytt aksjonærvalgt styremedlem.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

Bergen, den 23. februar 2022



Jan Bernhard Waage

Magny Øvrebo



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Årsrapport Holberg Fondsforvaltning 2021 m revisors beretning.pdf

Name	Method	Signed at
Solbakken, Tone Jørgensen	BANKID_MOBILE	2022-02-17 17:46 GMT+01
Felix Christoffer Gustav Folkebo	BANKID	2022-02-17 12:26 GMT+01
Jan Bernhard Waage	BANKID	2022-02-17 12:11 GMT+01
Muller, Jørgen	BANKID_MOBILE	2022-02-17 10:31 GMT+01
LIE-NIELSEN, HENRIK	BANKID_MOBILE	2022-02-17 09:10 GMT+01
Ann Maria Katharina Grevelius	BANKID	2022-02-22 14:02 GMT+01



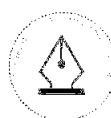
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Årsrapport 2021

HOLBERG FONDSFORVALTNING AS



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC

Styrets beretning for Holberg Fondsforvaltning 2021

Selskapets virksomhet

Holberg Fondsforvaltning AS ble stiftet 2. mai 2000 og har sitt hovedkontor i Bergen. Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond i tråd med konsesjonsvilkår gitt av Finanstilsynet. Tidligere eier, Holberg Forvaltning, solgte i mars 2021 Holberg Fondsforvaltning til Carneo AB som hovedaksjonær (70%), og Holberg har dermed fått en ny sterk og aktiv eier. Ansatteierskapsmodell er videreført gjennom ansattes eierskap på 82% i Holberg Employee Investco AS, som eier 30% av Holberg Fondsforvaltning. Holberg Fondsforvaltning AS er forretningsfører for verdipapirfondene Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Rurik, Holberg Global, Holberg Global Valutasikret, Holberg Triton, Holberg Likviditet, Holberg Obligasjon Norden, Holberg OMF, Holberg Kreditt, Utsikt 2030, Utsikt 2040 og Utsikt 2050. Fondene er registrert i Norge og regulert av Finanstilsynet.

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

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

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

Endringer i 2021

Holberg Fondsforvaltning AS ble i 2021 solgt til Carneo AB som hovedaksjonær, og Holberg har dermed fått en ny sterk og aktiv eier. Ansatteierskap ble videreført med ansattes eierskap i Holberg Employee Investco AS. Holberg har i 2021 videreført Holbergs kjerneverdier, og opprettholder sitt "DNA", samtidig som selskapet har fått styrket sitt fagmiljø ved regelmessig interaksjon med øvrige fagmiljøer i Carneo-konsernet. Holberg er med dette en del av Nordens største uavhengige gruppering av aktive forvaltere.

Holberg har også i 2021 jobbet målrettet mot videreutvikling av fondenes bærekraftstrategi og dokumentasjon av denne. Igjenom modellen Tellus, har Holberg laget en modell som skal ivareta og videreutvikle Holbergs bærekraftstrategi.

Selskapets risiko og kapitalbase

Holberg Fondsforvaltning AS hadde en egenkapital på kr 20,0 millioner pr. 31.12.2021. Selskapets balanse består av kr 0,7 millioner i investerte driftsmidler og kr. 1,4 millioner i immaterielle eiendeler. Resterende egenkapital og selskapets arbeidskapital er plassert i Holbergs pengemarkedsfond og bank.



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Selskapet har ingen rentebærende gjeld. Holberg Fondsforvaltning AS sine inntekter, og tilhørende fordringer, er knyttet til påløpt forvaltningshonorar i de verdipapirfond som Holberg Fondsforvaltning AS er forretningsfører for. Selskapets balansemessige risikoeksponering anses som lav. Holberg Fondsforvaltning AS sine løpende driftsinntekter vil påvirkes av aksje- og rentemarkedets utvikling samt kundetilgang og -avgang i verdipapirfondene.

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

Holberg Fondsforvaltning tilfredsstillende alle lovmessige egenkapitalkrav og selskapet anses tilfredsstillende kapitalisert i forhold til selskapets virksomhet og risiko. Holberg Fondsforvaltning har ved inngangen til 2022 løpende positiv kontantstrøm fra selskapets drift.

Selskapets kontantstrøm

Holberg Fondsforvaltning AS hadde en kontantstrøm fra operasjonell drift på kr 51,9 millioner i 2021. Kontantstrøm til investeringsaktiviteter var kr 0 og utbetaling av utbytte på 24,2 MNOK. Selskapets bankinnskudd økte fra kr 12,8 millioner ved inngangen av året til kr. 40,5 ved utgangen av 2021.

Selskapets utvikling og resultater

Holberg Fondsforvaltning AS har, i løpet av sine 22 år, etablert seg som en solid og konkurransedyktig aktør i det norske fondsmarkedet. Ved utgangen av regnskapsåret hadde selskapet 25 ansatte, hvorav to vikariat.

Holberg Fondsforvaltning AS fikk i 2021 et årsresultat på kr 34,7 millioner mot kr 24,1 millioner i 2020. Driftsinntektene var på kr 220,8 millioner i 2021, mot kr 174,8 millioner i 2020.

Selskapets driftskostnader inklusiv godtgjørelse til distributører, rabatter til kunder og avsetning til variabel godtgjørelse var kr 174,6 millioner i 2021, mot kr 143,1 millioner i 2020.

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

Av årsresultat på kr 34,7 millioner er kr 34,7 millioner avsatt til utbytte.

Egenkapitalen i Holberg Fondsforvaltning pr 31.12.2021 var kr 20,0 millioner. Holberg Fondsforvaltning er underlagt kapitaldekningsforskriftens krav til ansvarlig kapital. Krav til ansvarlig kapital pr 31.12.2021 var kr 14,7 millioner. Selskapet ansvarlig kapital pr 31.12.2021 var kr 18,8 millioner (EK justert for immaterielle eiendeler eksklusiv utsatt skattefordel).

Total forvaltningskapital under forvaltning var ved utgangen av 2021 på kr 26,4 milliarder mot kr 24,2 milliarder ved utgangen av 2020. Økning i forvaltningskapital kommer av gode aksjemarkeder og resultater for aksjefondene samt god kundetilgang spesielt i rentefondene.

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

Fortsatt drift

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om selskapets drift og stilling pr. 31.12.2021. Selskapets likviditetssituasjon er god og årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn ligger selskapets løpende forvaltningsinntekter og fremtidsprognoser.



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Likestilling og arbeidsmiljø

Holberg Fondsforvaltning AS har et bevisst forhold til likestilling. Selskapet har pr 31.12.2021 9 kvinnelige medarbeidere, inkludert selskapets administrerende direktør og viseadministrerende direktør, og 16 mannlige. Holberg Fondsforvaltning AS har to kvinnelig styremedlem og ett kvinnelig varamedlem.

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Det totale sykefraværet var på 2,17 % i 2021, mot 1,0 % i 2020. Det har ikke forekommet arbeidsulykker i 2021. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for arbeidsmiljøet.

Selskapet har ved utgangen av 2021 ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.


Selskapets virksomhet forurensrer ikke det ytre miljø.

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring i en fellesordning for verdipapirfondsselskap igjennom Aon.

Styret i Holberg Fondsforvaltning AS
Bergen 16. februar 2022

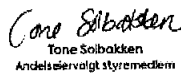

Jan Bernhard Waage
Styreleder


Christoffer Folkebo
Aksjonærvalgt styremedlem


Ann Gravelius
Aksjonærvalgt styremedlem


Jørgen Müller
Aksjonærvalgt styremedlem


Henrik Lie-Nilsen
Andelselvalgt styremedlem


Tone Solbakken
Andelselvalgt styremedlem


Magny Øvrebo
Administrerende direktør



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Resultatregnskap	Note	2021	2020
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	9	<u>220 779 255</u>	<u>174 783 942</u>
Driftskostnader			
Lønnskostnad	10, 23	59 344 135	51 066 300
Avskrivning	2	1 204 019	1 114 878
Annen driftskostnad	11, 12, 16	114 095 848	90 929 363
Sum driftskostnader		<u>174 644 002</u>	<u>143 110 541</u>
Driftsresultat		<u>46 135 253</u>	<u>31 673 401</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	15	247 706	629 619
Annen finanskostnad	15	-	71 244
Netto finansposter		<u>247 706</u>	<u>558 375</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>46 382 959</u>	<u>32 231 776</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	13	<u>11 683 414</u>	<u>8 131 239</u>
Årsresultat		<u>34 699 546</u>	<u>24 100 538</u>
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		34 699 546	23 721 215
Konsernbidrag		-	379 323
Sum disponert		<u>34 699 546</u>	<u>24 100 538</u>



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Balanse pr 31. desember	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Nettside	2	655 936	1 045 372
Utsatt skattefordel	13	162 466	125 272
Software	2	589 003	1 160 627
Sum immaterielle eiendeler		<u>1 407 405</u>	<u>2 331 271</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	2	670 062	372 640
Sum varige driftsmidler		<u>670 062</u>	<u>372 640</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i aksjer og andeler	3	6 224 403	5 862 778
Sum finansielle anleggsmidler		<u>6 224 403</u>	<u>5 862 778</u>
Sum anleggsmidler		<u>8 301 870</u>	<u>8 566 689</u>
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		-	-
Andre fordringer	17	20 017 315	18 836 033
Sum fordringer		<u>20 017 315</u>	<u>18 836 033</u>
<i>Investeringer</i>			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	4	64 452 567	63 846 831
Sum investeringer		<u>64 452 567</u>	<u>63 846 831</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	40 511 790	12 798 281
Sum omløpsmidler		<u>124 981 671</u>	<u>95 481 145</u>
Sum eiendeler		<u>133 283 541</u>	<u>104 047 834</u>



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Balanse pr 31. desember	Note	2021	2020
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	6, 7	4 000 000	4 000 000
Overkurs	7	4 927 949	4 927 949
Sum innskutt egenkapital		<u>8 927 949</u>	<u>8 927 949</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	7	<u>11 072 051</u>	<u>11 072 051</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>11 072 051</u>	<u>11 072 051</u>
Sum egenkapital		<u>20 000 000</u>	<u>20 000 000</u>
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Øvrig langsiktig gjeld	19	<u>14 314 402</u>	<u>11 253 278</u>
Sum annen langsiktig gjeld		<u>14 314 402</u>	<u>11 253 278</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		24 282 292	19 566 570
Betalbar skatt	13	11 727 545	8 089 108
Skyldige offentlige avgifter		3 112 677	2 960 675
Avsatt utbytte/konsernbidrag		34 699 546	24 207 527
Annen kortsiktig gjeld	18	<u>25 147 079</u>	<u>17 970 675</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>98 969 139</u>	<u>72 794 555</u>
Sum gjeld		<u>113 283 541</u>	<u>84 047 833</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>133 283 541</u>	<u>104 047 834</u>

Styret i Høiberg Fondsförvaltning AS
Bergen 16. februar 2022


Jan Bernhard Waage
Styreleder


Christoffer Folkebo
Aksjonærvalgt styremedlem


Ann Grevelius
Aksjonærvalgt styremedlem


Jørgen Müller
Aksjonærvalgt styremedlem


Henrik Lie-Nielsen
Aksjonærvalgt styremedlem


Tone Solbakken
Aksjonærvalgt styremedlem


Mågn Øvrebo
Administrerende direktør



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



KONTANTSTRØMOPPSTILLING 01.01 - 31.12

Holberg Fondsförvaltning AS

Tall i hele 1000 kr	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	46 383	32 232
Betalt skatt i perioden	-8 089	-7 045
Ordinære avskrivninger	1 204	1 115
Verdiendring finansielle instrument	-1 462	-1 740
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	4 716	2 527
Endring i andre tidsavgrensingsposter	9 197	4 247
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	51 949	31 337
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-540	-566
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	45 963	29 487
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-45 450	-44 366
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-27	-15 445
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling av konsemlbidrag/utbytte	-24 208	-20 665
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-24 208	-20 665
Netto endring i likvider i året	27 714	-4 773
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	12 798	17 571
Kontanter og bankinnskudd per 31.12	40 512	12 798



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk og Forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak m.m. Regnskapsprinsippene er beskrevet nedenfor.

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

Valuta

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

Prinsipper for inntektsføring

Driftsinntektene består hovedsakelig av forvaltningshonorarer. Inntektene resultatføres når de opplyses.

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

Skatt

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

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

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

Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning.

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

Kontantstrøm

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

Leasing

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

Usikre forpliktelser (avsetninger)

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

Betingede eiendeler

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

Segmenter

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

Klientmidler

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



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Note 2 Varige driftsmidler

	IT			Nettside	Sum
	Inventar	hardware	IT software		
Anskaffelseskost 01.01.21	345 724	367 551	3 619 219	1 606 453	5 940 947
Tillegg 2021	0	445 942	83 438	0	540 380
Ferdig avskrevet i 2021	53 975	60 493	0	0	114 468
Anskaffelseskost 31.12.21	291 749	754 000	3 712 657	1 606 453	6 366 859
Akkumulerte avskrivninger 01.01.21	197 804	172 831	2 458 591	563 080	3 362 306
Ordinære avskrivninger 2021	33 062	118 459	665 062	389 437	1 204 020
Tilbakeføring avskrivning ferdig avskrevde driftsmidler	53 975	60 493	0	0	114 468
Utg. saldo					0
Akkumulert avskrivning 31.12.21	146 891	228 797	3 123 653	952 517	4 481 858
UB Balanseført verdi 31.12.21	144 858	525 203	589 004	655 936	1 915 001

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

Note 3 Finansielle anleggsmidler

Beholdning av fondsandeler knyttet til selskapets godtgjørelsesordning.

	Antall Andeler	Kostpris	Markedsverdi 31.12.2021
Verdipapirfond			
Holberg Fondene	30 388	5 062 743	6 224 403

Beholdning av fondsandeler relatert til variable godtgjørelser oppjent i 2019 og 2020 med utbetaling etter 2022, se også note 19 og note 23

Note 4 Finansielle omløpsmidler

Verdipapirfond	Antall Andeler	Kostpris inkl reinvestert rente-avkastning		Markedsverdi/bokført verdi 31.12.2021
		2021	2021	
Holberg Likviditet	571 828	58 253 351	230 468	58 202 119
Holberg Rurik B	5	1 000	-50	950
Holberg Rurik C	5	1 000	-58	942
Sum	571 838	58 255 351	230 361	58 204 011

Andelene er balanseført til markedskurs pr. 31.12.2021.

Beholdning av fondsandeler knyttet til selskapets godtgjørelsesordning, som kommer til utdeling i 2022:

	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi/bokført verdi 31.12.2021
Verdipapirfond			
Holberg Fondene	44 155	5 011 686	6 246 555

Beholdning av fondsandeler relatert til variable godtgjørelser oppjent i årene 2018 - 2020 med utbetaling i 2022, se også note 18 og note 23.

Note 5 Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår bundet innskudd på skattekonto med kr 1 259 890 samt innbetalt deponium for uttale med kr 90 000. Totalt: kr 1 349 890.

Note 6 Antall aksjer, aksjeiere

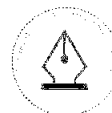
Holberg Fondsforvaltning AS har en aksjekapital pålydende kr 4 000 000 fordelt på 40 000 aksjer pålydende 100. Holberg Fondsforvaltning AS eier 70% av Cameo AB og 30% av Holberg Employee InvestCo AS (HEI). Cameo eier 18% av HEI, resterende eies av ansatte i Holberg Fondsforvaltning AS. Regnskap vil foreligge på selskapets foretningsskitor.

Note 7 Egenkapital

	Egenkapital 01.01.2021	Årsresultat 2021	Utbytte 2021	Egenkapital 31.12.2021
Aksjekapital	4 000 000			4 000 000
Overkurs	4 927 949			4 927 949
Annen egenkapital	11 072 051	34 699 546	34 699 546	11 072 051
Sum egenkapital	20 000 000	34 699 546	34 699 546	20 000 000

Note 8 Finansiell markedsrisiko

Foretaket har lagt til grunn en langsiktig og konservativ investeringsstrategi med lav risiko. Foretakets balanse er derfor i liten grad utsatt for svingninger i finansielle priser. Holberg Likviditet har både lav renterisiko og lavkredittisiko.



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Note 9 Driftsinntekter

	2021	2020
Pr. Virksomhetsområde		
Fondsforvaltning	220 779 255	174 783 942
Sum driftsinntekter	220 779 255	174 783 942

Note 10 Lønn m.v.

Lønn og annen avgiftspliktig godtgjørelse til administrerende direktør utgjorde kr 2 575 108 i 2021, i tillegg er det er innbetalt pensjon med kr 183,274 i 2021. Administrerende direktør er omfattet av selskapets godtgjørelsesordning for ledende ansatte. Administrerende direktør har avtale om ett års etterlønn ved eventuell avskjedjelse.

Det er kostnadsført kr 535,000 i styrehonorarer i 2021.

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

Selskapet har sysselsatt 25 årsverk i 2021. Det var ved utgangen av året 25 ansatte, hvorav to vikariat.

	2021	2020
Lønn og styrehonorar	45 465 512	38 082 211
Pensjonskostnad	3 476 115	3 491 916
Arbeidsgjveravgift	9 951 645	6 053 603
Finansskatt	2 472 883	2 220 032
Andre personalkostnader	978 180	1 219 538
Sum lønnskostnader	69 344 135	51 066 300

Note 11 Annen driftskostnad

	2021	2020
Godtgjørelse distributører og rabatter til kunder	88 298 681	68 475 660
Annen driftskostnad	25 797 167	24 453 703
Sum annen driftskostnad	114 095 848	90 929 363

Note 12 Godtgjørelse til revisor

	2021	2020
Kostnadsført revisjonshonorar:		
Lovpålagt revisjon	548 535	472 045
Andre attestasjoner og tjenester	127 600	81 231
Sum	676 135	553 276

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

Note 13 Skatt

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

	2021	2020
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	11 720 608	8 189 159
Endring i utsatt skatt	-37 194	67 890
Sum skattekostnad	11 683 414	8 131 239
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	48 382 960	32 231 777
Permanente forskjeller	350 697	293 180
Endring i midlertidige forskjeller	148 776	231 679
Årets skattegrunnlag	48 682 434	32 756 637
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt	11 720 608	8 189 159
Skattevirkning av konsernbidrag	0	-106 989
Sum betalbar skatt i balansen	11 720 608	8 082 171
Oversikt over midlertidige forskjeller:		
Anleggsmidler	649 860	501 084
Sum	649 860	501 084
25 % utsatt skattefordel	162 465	125 271
Balansført verdi/ utsatt skattefordel	162 465	125 271

Note 14 Obligatorisk tjenestepensjon

Selskapet er pliktig til å ha pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonsordningen omfatter 24 ansatte og 1 vikar pr 31.12. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om tjenestepensjon.



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Note 15 Finansposter

	2021	2020
Finansinntekter		
Renteinntekt	231 793	625 492
Finansinntekt	0	0
Valutagevinst	15 913	4 127
Sum finansinntekter	247 706	629 619
Finanskostnader		
Finanskostnad	0	0
Valutatap	0	71 244
Sum finanskostnader	0	71 244
Sum finansposter	247 706	558 375

Note 16 Leieavtaler

Selskapet har ingen finansielle leieavtaler.

	2021	2020
Operasjonelle leieavtaler	2 377 461	4 925 000

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

	2021	2020
Note 17 Andre kortsiktige fordringer		
Kundefordringer	-	-
Depositumkonto (Oslokontoret)	150 000	150 000
Fordringer på fondene (forvalningshonorar)	18 997 910	16 635 179
Forskuddsbetalte kostnader	869 406	2 050 854
Sum andre kortsiktige fordringer	20 017 316	18 836 033

	2021	2020
Note 18 Annen kortsiktig gjeld		
Skyldig variabel godtgjørelse	19 848 555	13 377 768
Avsatt styrehonorar	434 715	637 185
Skyldige feriepenger	3 787 891	2 797 121
Annen kortsiktig gjeld	1 075 918	1 158 601
Sum annen kortsiktig gjeld	26 147 079	17 970 675

	2021	2020
Note 19 Annen langsiktig gjeld		
Avsatt variabel godtgjørelse iht. godtgjørelsesforskriften	14 224 402	11 137 776
Depositum	90 000	115 500
Sum annen langsiktig gjeld	14 314 402	11 253 276

Tilbakeholdt variabel godtgjørelse opplyst i 2018, 2020 og 2021 med utbetaling etter 2022, se også note 23. Deler av beløpet er plassert i Holbergfond pr 31.12, se note 4 finansielle anleggsmidler.



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Note 20 Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Holberg Fondsforvaltning er underlagt verdipapirfondlovens krav til ansvarlig kapital. Da HFF har konsesjon til å drive aktiv forvaltning er selskapet også underlagt ICAAP-regulativet for verdipapirhandletoven. HFF har ingen diskresjonære porteføljer pr 31.12.2021, og har dermed ingen markedsrisiko ifr ICAAP-regulativet.

	2021	2020
Ansvarlig kapital		
Bokført aksjekapital	4 000 000	4 000 000
Bokført annen egenkapital	16 000 000	16 000 000
- Immaterielle eiendeler	-1 244 939	-2 205 989
Sum ansvarlig kapital	18 755 061	17 794 001
Holberg Fondsforvaltning sitt kapitalkrav er det høyeste av:	2 021	2 020
1. Startkapitalkrav		
Minstekrav 125.000 euro	1 251 000	1 308 750
+ Tilleggskrav 0,02% av forvaltningskapital over 250 MEUR	4 779 500	4 380 500
Startkapitalkrav	6 030 500	5 689 250
2. Beregningsgrunnlag standardmetoden		
Pilar 1		
Kreditteksponering	99 872 858	91 791 118
8% kapitalkrav	7 989 829	7 343 289
Pilar 2.		
Operasjonell risiko, residual	6 710 171	7 656 711
Sum beregnet minstekrav ansvarlig kapitalkrav etter ICAAP	14 700 000	15 000 000
3. Faste kostnader		
25% av fjorårets faste kostnader	14 700 000	15 000 000
Holberg minstekrav til ansvarlig kapital	14 700 000	15 000 000
Beregnet beregningsgrunnlag	183 750 000	187 500 000
Ansvarlig kapital 1 % av beregningsgrunnlag	10,2 %	9,5 %

Krav til ansvarlig kapital for 2022 basert på faste kostnader for 2021

Bruttoinntekter	220 779 255
- resultat før skatt	46 382 959
- variabelt vederlag inkl engangsvederlag	23 743 800,00
- variabelt vederlag kunder/distributører	88 288 681,00
- variabelt element depotomkostnader	3 238 540,00
Sum fradrag	161 663 980
Beregnet faste kostnader	59 115 275
25 %	14 778 819
Avrundet	15 000 000

Note 23 Godtgjørelsesordningen

Holberg Fondsforvaltning er omfattet av «Godtgjørelsesordningen», ifr reglene om godtgjørelse i verdipapirfondloven med forskrifter, som regulerer variabel godtgjørelse til ledende ansatte (selskapets ledergruppe), selskapets forvaltere og complianceansvarlig.

Holberg Fondsforvaltning har en ordning med variabel godtgjørelse som inkluderer en overskuddsdeling for selskapets medarbeidere. Samlet variabel godtgjørelse inklusiv alle sosiale kostnader utgjør ca 30% av selskapets driftsresultat (EBIT). Variabel godtgjørelse for complianceansvarlig er ikke basert på selskapets driftsresultat, men på individuell vurdering uavhengig av selskapets driftsresultat. Styret fastsetter rammene for selskapets variabel godtgjørelse på årlig basis. Variabel godtgjørelse som er regulert under Godtgjørelsesordningen gjennomgås og kontrolleres og rapporteres til styret av selskapets interne revisor på årlig basis. Både selskapets generelle variable godtgjørelsesordning og variabel godtgjørelse som er regulert igjennom verdipapirfondloven (Godtgjørelsesordningen), er søkt inn rettet slik at den skal fremme god og effektiv bedriftskultur, risikostyring og resultatoppnåelse, sikre at forvaltningen er i samsvar med fondenes investeringsmandat, herunder fondenes bærekraftstrategi, og forvaltes til det beste for andeiserne samt motivere risikotaking som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet.

For ansatte som er underlagt Godtgjørelsesordningen er det særskilte krav om tilbakeholdelse av variabel godtgjørelse. For aktuelle ansatte utbetales 50% av variabel godtgjørelse i påfølgende regnskapsår (2022), mens 50% tilbakeholdes og fordeles på tre like deler, investeres i Holbergs verdipapirfond, og utbetales de tre påfølgende år (2023-2025). Variabel godtgjørelse som ble utbetalt i 2021 er opptjent basert på selskapets driftsresultat for 2020, dog ble 50% av variabel godtgjørelse for ledende ansatte, porteføljeforvaltere og compliance tilbakeholdt, mens 1/3 av tilbakeholdt bonus for regnskapsårene 2019, 2018 og 2017 ble utbetalt til ansatte som i aktuelle perioder sorterte inn under Godtgjørelsesordningen.

Samlet utbetalt godtgjørelse til ansatte i 2021, inklusiv variabel godtgjørelse, var kr. 37,4 millioner. 12 av selskapets medarbeidere (fire i ledergruppen, syv porteføljeforvaltere og complianceansvarlig) var underlagt Godtgjørelsesordningen i 2021. Samlet utbetalt godtgjørelse i 2021 til ansatte som inngår i selskapets Godtgjørelsesordning, var kr. 23,9 millioner, hvorav kr. 7,3 var variabel godtgjørelse og besto av 50% av variabel tildeelt godtgjørelse for 2020, samt 1/3 av tilbakeholdt godtgjørelse for årene 2017, 2018 og 2019 inklusiv verdilendring i tilbakeholdelsesperioden.

Note 26 Klientmidler
Selskapet oppbeholder midler som tilhører klienter (klientmidler) tilknyttet aksjesparekontoer. Klientmidlene utgjør pr 31.12.2021

	Klientmidler	Klientansvar	Netto klientansvar
Bankinnskudd	7 814 252	7 814 252	-
Verdipapirer	545 878 979	545 878 979	-



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Holberg Fondsforvaltning AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Holberg Fondsforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 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 konklusjon

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

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC

Panneco Dokumentnr/Id: 86W70-GD28E-2TMSQ-4IFJH-64W11-T7BEF



Building a better
working world

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

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

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

Bergen, 16. februar 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Trine Hansen Bjerkvik
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Holberg Fondsforsvaltning AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC

Penneo Dokumentnøkkel: 86W70-GDZ8E-2TW5Q-4FJH-6AW11-77BEF



PENNEO

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

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

TRINE HANSEN BJERKVIK

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5990-4-2269617

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-02-16 10:05:23 UTC



Penneo Dokumentmøkket: 861170-GD28E-2TWSQ-4IFJH-64W11-17B6F

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>



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

Document ID:
212A3191BA7A4ED7B12FBB15B5EAF6CC