



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 913 522 362
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ASTRUP FEARNLEY HOLDING AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Line Johansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 07.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	678 381 000	57 863 000
Sum inntekter		678 381 000	57 863 000
Kostnader			
Lønnskostnad	3	67 173 000	69 514 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	3 228 000	9 304 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	0	3 988 000
Tap på fordringer	4	-562 000	-78 873 000
Andre driftskostnader	4	75 512 000	73 982 000
Sum kostnader		145 351 000	77 915 000
Driftsresultat		533 030 000	-20 052 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	7	85 033 000	47 878 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5	1 230 000	1 798 000
Annen renteinntekt	5	3 689 000	5 903 000
Annen finansinntekt	5	8 818 000	15 888 000
Sum finansinntekter		98 770 000	71 467 000
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	8	1 534 000	15 646 000
Nedskrivning av finansielle eiendeler		136 184 000	41 984 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	8 000	120 000
Annen rentekostnad	5	973 000	1 326 000
Annen finanskostnad	5	3 141 000	629 000
Sum finanskostnader		141 840 000	59 705 000
Netto finans		-43 070 000	11 762 000
Ordinært resultat før skattekostnad		489 960 000	-8 290 000
Skattekostnad på ordinært resultat	14	148 177 000	-13 891 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		341 783 000	5 601 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Årsresultat		341 783 000	5 601 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	14	0	7 669 000
Sum immaterielle eiendeler		0	7 669 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6	784 293 000	823 788 000
Sum varige driftsmidler		784 293 000	823 788 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7 989	508 377 000	507 355 000
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	7	78 405 000	78 405 000
Investeringer i aksjer og andeler	7,8	0	2 314 000
Obligasjoner	9	125 164 000	35 098 000
Andre fordringer	10	60 968 000	59 808 000
Sum finansielle anleggsmidler		772 914 000	682 980 000
Sum anleggsmidler		1 557 207 000	1 514 437 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		13 413 000	6 065 000
Konsernfordringer		155 070 000	96 079 000
Sum fordringer		168 483 000	102 144 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	8	1 394 000	27 815 000
Sum investeringer		1 394 000	27 815 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	566 316 000	50 716 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		566 316 000	50 716 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum omløpsmidler		736 193 000	180 675 000
SUM EIENDELER		2 293 400 000	1 695 112 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	11	45 700 000	45 700 000
Overkurs	12	31 500 000	31 500 000
Sum innskutt egenkapital		77 200 000	77 200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	1 657 466 000	1 516 410 000
Sum opptjent egenkapital		1 657 466 000	1 516 410 000
Sum egenkapital	12	1 734 666 000	1 593 610 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	14	120 171 000	0
Sum avsetninger for forpliktelser		120 171 000	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		120 171 000	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	14	15 058 000	0
Skyldige offentlige avgifter		6 465 000	5 981 000
Utbytte		200 000 000	0
Kortsiktig konserngjeld		140 811 000	10 912 000
Annen kortsiktig gjeld		76 228 000	84 610 000
Sum kortsiktig gjeld		438 562 000	101 503 000
Sum gjeld		558 733 000	101 503 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 293 399 000	1 695 113 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		906 038 000	854 028 000
Annen driftsinntekt		83 810 000	96 458 000
Gev/tap ved salg av verdipapirer		-4 134 000	6 071 000
Gev/tap ved salg av anleggsmidler		663 794 000	5 346 000
Sum inntekter	2	1 649 508 000	961 903 000
Kostnader			
Lønnskostnad	3	709 876 000	698 311 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	11 471 000	18 634 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	15 122 000	3 988 000
Annen driftskostnad	4	274 524 000	304 618 000
Sum kostnader		1 010 993 000	1 025 551 000
Driftsresultat		638 515 000	-63 648 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	7	2 013 000	1 661 000
Inntekt på andre investeringer	7	497 000	221 000
Annen renteinntekt	5	8 943 000	12 019 000
Annen finansinntekt	5	10 441 000	7 803 000
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	8	2 951 000	0
Sum finansinntekter		24 845 000	21 704 000
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	8	0	9 554 000
Annen rentekostnad	5	1 447 000	2 115 000
Annen finanskostnad	5	7 397 000	3 914 000
Sum finanskostnader		8 844 000	15 583 000
Netto finans		16 001 000	6 121 000
Ordinært resultat før skattekostnad		654 516 000	-57 527 000
Skattekostnad på ordinært resultat	14	160 235 000	-11 254 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Ordinært resultat etter skattekostnad		494 281 000	-46 273 000
Årsresultat		494 281 000	-46 273 000
Minoritetsinteresser		21 313 000	16 467 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		472 968 000	-62 740 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	14	0	9 567 000
Sum immaterielle eiendeler		0	9 567 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6	166 254 000	167 761 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6	802 499 000	844 473 000
Sum varige driftsmidler		968 753 000	1 012 234 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	7	78 493 000	78 499 000
Investeringer i aksjer og andeler	7,8	25 249 000	23 372 000
Obligasjoner	9	143 715 000	49 525 000
Andre fordringer	10,13	128 569 000	95 398 000
Sum finansielle anleggsmidler		376 026 000	246 794 000
Sum anleggsmidler		1 344 779 000	1 268 595 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		496 970 000	306 222 000
Sum fordringer		496 970 000	306 222 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	8	63 843 000	70 369 000
Sum investeringer		63 843 000	70 369 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	1 280 933 000	452 844 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 280 933 000	452 844 000
Sum omløpsmidler		1 841 746 000	829 435 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EIENDELER		3 186 525 000	2 098 030 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	11	45 700 000	45 700 000
Overkurs	12	31 500 000	31 500 000
Sum innskutt egenkapital		77 200 000	77 200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	12	1 690 908 000	1 406 405 000
Sum opptjent egenkapital		1 690 908 000	1 406 405 000
Minoritetsinteresser		99 588 000	98 832 000
Sum egenkapital		1 867 696 000	1 582 437 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	13	596 000	580 000
Utsatt skatt	14	123 014 000	0
Andre avsetninger for forpliktelser		1 503 000	1 546 000
Sum avsetninger for forpliktelser		125 113 000	2 126 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		125 113 000	2 126 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	14	27 953 000	11 390 000
Skyldige offentlige avgifter		48 029 000	53 512 000
Utbytte		220 015 000	13 348 000
Annen kortsiktig gjeld		897 719 000	435 217 000
Sum kortsiktig gjeld		1 193 716 000	513 467 000
Sum gjeld		1 318 829 000	515 593 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 186 525 000	2 098 030 000



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 Astrup Fearnley AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Astrup Fearnley AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 341 783 000 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 494 280 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Astrup Fearnley AS per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Astrup Fearnley AS per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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: JGCZD-OJYME-MECZQ-DD01I-1CHAV-3WQYO



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Astrup Fearnley AS

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 og konsernets 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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 og konsernets 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 regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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.

Penneo Dokumentnøkkel: JGCZO-OJYME-MECZQ-DD01F-1CHAV-3WQYO



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Astrup Fearnley AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 11. mai 2021
Deloitte AS

Alf-Anton Eid
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: JGCZO-OJYME-MECZQ-DD01I-1CHAV-3WQY0



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."

Alf Anton Eid

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1237649

IP: 77.16.xxx.xxx

2021-05-14 06:28:31Z



Penneo Dokumentnøkket: JGCZO-OJYME-MECZQ-DD011-1CHAV-3WQYO

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>



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS



ÅRSREGNSKAP 2020-KONSERN

- * Styrets årsberetning
- * Resultatregnskap - mor og konsern
- * Balanse
- * Kontantstrømanalyse
- * Noter til regnskapet - konsern
- * Noter til regnskapet - mor
- * Revisjonsberetning



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68



ASTRUP FEARNLEY AS STYRETS ÅRSBERETNING 2020

Virksomheten

Astrup Fearnley AS ("Astrup Fearnley" eller "Selskapet") er engasjert i rådgivnings- og megleraktiviteter innen shipping, offshore og finansielle tjenester. I tillegg har selskapet eierskap og engasjementer innen kunst, eiendom, skogbruk og økonomiske investeringer.

Astrup Fearnley AS er konsernets morselskap og har kontor i Oslo.

Mål for virksomheten

Selskapets hovedmål er å eie og utvikle meglerforetakene som foretrukne, uavhengige og analysedrevne rådgivere og meglere for norske og internasjonale investorer og selskaper innen maritime- og energirelaterte bransjer som shipping, offshore, olje og gass, akvakultur og fornybar energi. Selskapene i gruppen opprettholder en global dekning og tilnærming til analyse, kunder og markeder.

Astrup Fearnley har et sterkt fokus på eierstyring og selskapsledelse, integritet og høye etiske standarder. Selskapet opererer i samsvar med god forretningsskikk og har en åpen dialog med regulerende myndigheter, bransjeorganisasjoner, myndighetsorganer og andre interessenter. Selskapets styre og ledelse søker å innrette virksomheten slik at kunder og offentligheten har tillitt til Selskapets arbeid, vurderinger og beslutninger.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurenser det ytre miljø.

Likestilling, diskriminering og arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt og den generelle trivselen på arbeidsplassen er tilfredsstillende. Fravær blant ansatte på grunn av sykdom er begrenset (2,04% i gjennomsnitt for konsernet), og det ble ikke rapportert om noen ulykker eller skader i 2020. Selskapet gjennomførte omfattende og strenge smitteverntiltak for å beskytte sine ansatte mot Covid-19 i løpet av 2020.

Astrup Fearnley har som mål å være en arbeidsplass der det råder likestilling mellom kvinner og menn. I sin rekrutteringspolitikk søker Selskapet bevisst å tiltrekke seg de aller dyktigste kandidater, uten å diskriminere på grunnlag av kjønn, etnisitet, religion eller andre faktorer.

Astrup Fearnley konsernet har økt satsningen på HR betydelig i 2020 og etablert omfattende systemer for kartlegging og oppfølging av forhold som omfattes av likestillings- og diskrimineringsloven § 26.

Selskapet hadde ved årets slutt 13 ansatte hvorav 4 er kvinner. Styret består av fem menn og to kvinner. Astrup Fearnley konsernet har ca. 331 ansatte hvorav 68 er kvinner.

Fremtidig utvikling

I tillegg til Selskapets egen innsats og utvikling er Astrup Fearnleys inntjening påvirket av aktiviteten i verdensøkonomien generelt, og særlig aktiviteten innenfor shipping, olje/offshore og energirelaterte næringer.

Covid-19 ble en vesentlig faktor for våre ansatte, våre virksomheter og kunder i 2020. Tross en krevende humanitær situasjon og utfordrende markedsbilde opplevde Astrup Fearnley positiv utvikling i 2020. Både Selskapets skipsmeglervirksomhet og finansielle virksomhet leverte tilfredsstillende resultater.

Astrup Fearnley AS

Grev Wedels plass 9
P.O. Box 1158 Sentrum
N-0107 Oslo, Norway

Telephone: +47 22 93 60 00
Facsimile: +47 22 93 61 10
Web: www.astrupfearnley.no

Enterprise number: NO 913 522 362 VAT



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

Astrup Fearnley

Offshorevirksomhetene klarte seg også tilfredsstillende gjennom vanskelige markedsforhold i tillegg til pandemien.

Målrettet strategisk arbeid over tid bidro med å utvikle organisasjonen i positiv retning.

Tross vedvarende volatilitet i globale markeder og sykliske svingninger innen Selskapets kjerneindustrier står vår grunnleggende tro på shipping, olje/offshore og energirelaterte næringer ved lag. Astrup Fearnley har komparative fortrinn innenfor disse områdene og fortsetter sin fokuserte satsning.

Astrup Fearnley har en solid balanse, og er godt rustet til å takle markedsmessige utfordringer. Styret opprettholder derfor sitt optimistiske grunnsyn på Selskapets utvikling og muligheter både i 2021 og på lengre sikt.

Finansiell risiko

Finansiell risiko i Selskapet består primært av markedsrisiko, kredittrisiko, motpartrisiko og oppgjørskrisiko. Arbeid med kontroll, compliance og rapportering er prioriterte oppgaver. Konsernet fokuserer på implementering og vedlikehold av hensiktsmessige internkontrollrutiner samt pålitelige rapporteringsrutiner som sikrer god overvåkning av driften og overholdelse av regulatoriske krav.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årets resultat for morselskapet Astrup Fearnley AS viser et overskudd på NOK 341,8 mill. (NOK 5,6 mill. i 2019) som foreslås utdelt til utbytte med NOK 200 millioner og det resterende overført til annen egenkapital. Bokført egenkapital utgjorde NOK 1.734.666 per 31.12.2020 (NOK 1.593.610 i 2019).

Konsernets resultat for 2020 viser et overskudd på NOK 654,5 mill. før skatt og NOK 494,3 mill. etter skatt (underskudd på NOK 57,5 mill. før skatt og NOK 46,3 mill. etter skatt i 2019).

Konsernets eiendeler pr. 31.12.2020 har en bokført verdi på NOK 3.186,5 mill. Konsernets gjeld utgjør NOK 1.318,9 mill. og konsernets bokførte egenkapital er på NOK 1.867,7 mill. Likviditeten i konsernet vurderes som god.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på NOK 308,8 mill., mens driftsresultatet for konsernet utgjorde NOK 638,5 millioner. Resultatet av de samlede investeringsaktivitetene i konsernet i 2020 ga en positiv kontantstrøm på NOK 521,7 millioner.

Konsernet har hatt utgifter til forskning og utvikling av støtte-/analysesystemer til meglervirksomheten.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets finansielle stilling er god.

Hendelser etter balansedagen

Styret har vurdert hvorvidt koronautbruddet vil få en vesentlig finansielle effekt i tiden fremover, men det er krevende å si hvor store konsekvenser dette vil medføre for konsernet etter året 2020.

Styret mener at årsregnskapet gir et reelt bilde av selskapets eiendeler og forpliktelser, finansielle stilling og resultater ved årsskiftet, og er ikke kjent med selskapsspesifikke hendelser etter datoen for finansregnskapet som krever spesifikk omtale.



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68



Oslo, 11. mai 2021

DocuSigned by:

Jan Håkon Pettersen

Jan Håkon Pettersen

Styreleder

DocuSigned by:

Cecilie Astrup

Cecilie Astrup

DocuSigned by:

Anna Catharina Astrup

Anna Catharina Astrup

DocuSigned by:

Harald Moræus Hanssen

Harald Moræus Hanssen

DocuSigned by:

Aage R. Bj. Figenschou

Aage R. Bj. Figenschou

DocuSigned by:

Erik Bartnes

Erik Bartnes

DocuSigned by:

Lars Jacob Bø

Lars Jacob Bø

DocuSigned by:

Even M. Ellingsen

Even Matre Ellingsen

Adm. direktør



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

RESULTATREGNSKAP

MORSELSKAP		Tall i NOK 1 000		KONSERN	
2019	2020	NOTE	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2020	2019
0	0		Kommisjoner, kurtasje, o.l.	906 038	854 028
7 958	-16 110		Gevinst/tap ved salg verdipapirer	-4 134	6 071
156	659 913		Gevinst/tap ved salg anleggsmidler	663 794	5 346
49 749	34 579		Annen driftsinntekt	83 810	96 458
57 863	678 381	2	Sum driftsinntekter	1 649 507	961 903
69 514	67 173	3	Lønnskostnad	709 876	698 311
13 292	3 228	6	Avskrivninger/ nedskrivninger	26 593	22 622
-78 873	-562		Tap på fordringer	58	1 313
73 982	75 512	4	Andre driftskostnader	274 466	303 305
77 914	145 350		Sum driftskostnader	1 010 993	1 025 551
-20 051	533 031		Driftsresultat	638 514	-63 648
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER					
47 878	85 033	7	Inntekt på investeringer	2 510	1 882
21 514	9 615	5	Finansposter	10 540	13 792
-15 646	-1 534	8	Verdiendring av markedsbaserte fin. oml.	2 951	-9 554
-41 984	-136 184		Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	0
11 762	-43 071		Netto finansresultat	16 001	6 120
-8 290	489 960		Resultat før skattekostnad	654 515	-57 528
-13 891	148 177	14	Skattekostnad	160 235	-11 254
5 602	341 783		Ordinært resultat	494 280	-46 273
5 602	341 783		ÅRSRESULTAT	494 280	-46 273
			Minoritetenes andel av årsresultatet	21 312	16 467
			Majoritetens andel av årsresultatet	472 968	-62 740
			Avsatt til annen egenkapital	-494 280	46 273
			Sum overføringer	-494 280	46 273



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

BALANSE PR 31. DESEMBER

MORSELSKAP		Tall i NOK 1 000		KONSERN	
2019	2020	NOTE	EIENDELER	2020	2019
			Anleggsmidler		
			Immaterielle eiendeler		
7 669	-	14	Utsatt skattefordel	-	9 567
<u>7 669</u>	<u>-</u>		Sum immaterielle eiendeler	<u>-</u>	<u>9 567</u>
			Varige driftsmidler		
-	-	6	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	166 254	167 761
<u>823 788</u>	<u>784 293</u>	6	Driftsløspøre, inventar, o.l.	<u>802 499</u>	<u>844 473</u>
<u>823 788</u>	<u>784 293</u>		Sum varige driftsmidler	<u>968 753</u>	<u>1 012 234</u>
			Finansielle anleggsmidler		
507 355	508 377	7	Investering i datterselskap	-	-
78 405	78 405	7	Investering i tilknyttede selskap	78 493	78 499
2 314	-	7	Investeringer i kommandittselskaper	2 099	3 863
-	-	8	Investeringer i aksjer og andeler	23 150	19 510
35 098	125 164	9	Obligasjoner	143 715	49 525
48 459	39 125	10	Andre fordringer	47 969	54 798
11 348	21 843		Kapitalinnskudd Fearnleys Pensjonskasse	80 600	40 600
<u>682 980</u>	<u>772 914</u>		Sum finansielle anleggsmidler	<u>376 026</u>	<u>246 795</u>
<u>1 514 437</u>	<u>1 557 207</u>		Sum anleggsmidler	<u>1 344 779</u>	<u>1 268 595</u>
			Omløpsmidler		
			Fordringer		
96 079	155 070		Fordringer på konsernselskaper	-	-
6 065	13 413		Andre fordringer	496 970	306 222
<u>102 144</u>	<u>168 483</u>		Sum fordringer	<u>496 970</u>	<u>306 222</u>
			Investeringer		
27 815	1 394	8	Investeringer i aksjer	63 843	70 369
<u>27 815</u>	<u>1 394</u>		Sum investeringer	<u>63 843</u>	<u>70 369</u>
50 716	566 316	15	Bankinnskudd, kontanter o.l.	1 280 933	452 844
<u>180 675</u>	<u>736 193</u>		Sum omløpsmidler	<u>1 841 746</u>	<u>829 435</u>
<u>1 695 112</u>	<u>2 293 400</u>		SUM EIENDELER	<u>3 186 525</u>	<u>2 098 030</u>



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

BALANSE PR 31. DESEMBER

MORSELSKAP		Tall i NOK 1 000		KONSERN	
2019	2020	NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2020	2019
			Egenkapital		
			Innskutt egenkapital		
45 700	45 700	11	Selskapskapital	45 700	45 700
31 500	31 500	12	Overkurs	31 500	31 500
<u>77 200</u>	<u>77 200</u>		Sum innskutt egenkapital	<u>77 200</u>	<u>77 200</u>
			Opptjent egenkapital		
1 516 410	1 657 466	12	Annen egenkapital	1 690 908	1 406 405
<u>1 516 410</u>	<u>1 657 466</u>		Sum opptjent egenkapital	<u>1 690 908</u>	<u>1 406 405</u>
-	-		Minoritetsinteresser	99 588	98 832
<u>1 593 610</u>	<u>1 734 666</u>	12	Sum egenkapital	<u>1 867 696</u>	<u>1 582 437</u>
			Gjeld		
			Avsetning for forpliktelser		
-	-	13	Pensjonsforpliktelser	596	580
-	120 171	14	Utsatt skatt	123 014	-
-	-		Andre avsetninger for forpliktelser	1 503	1 546
<u>-</u>	<u>120 171</u>		Sum avsetninger for forpliktelser	<u>125 112</u>	<u>2 126</u>
			Kortsiktig gjeld		
10 912	140 811		Gjeld til konsernselskaper	-	-
-	15 058	14	Betalbar skatt	27 953	11 390
5 981	6 465		Skyldige offentlige avgifter	48 029	53 512
-	200 000		Foreslått utbytte	220 015	13 348
84 610	76 228		Annen kortsiktig gjeld	897 719	435 217
<u>101 503</u>	<u>438 563</u>		Sum kortsiktig gjeld	<u>1 193 717</u>	<u>513 468</u>
<u>101 503</u>	<u>558 734</u>		Sum gjeld	<u>1 318 829</u>	<u>515 593</u>
<u>1 695 112</u>	<u>2 293 400</u>		SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>3 186 525</u>	<u>2 098 030</u>

Oslo, 31. desember 2020 / 11. mai 2021

DocuSigned by:

AAFA68DB432C4B9...
Jan Håkon Pettersen
Styreleder

DocuSigned by:

DG35F8B734AA494...
Cecilie Astrup

DocuSigned by:

5FFC44B24DD463...
Anna Catharina Astrup

DocuSigned by:

87FE88A739FD029...
Harald Moræus Hanssen

DocuSigned by:

9D7BE1915096406...
Lars Jacob Bø

DocuSigned by:

FE1C80D81CF34E2...
Aage Rasmus Bjelland Figenschou

DocuSigned by:

FE1C178038045A...
Erik Barthés

DocuSigned by:

E8F07802D4A811...
Even M. Ellingsen
Adm. direktør



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP			KONSERN	
2019	2020		2020	2019
		KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
-8 290	489 960	Ordinært resultat før skattekostnad	654 515	-57 528
-4 161	0	Periodens betalte skatt	-11 778	-17 952
9 304	3 228	Ordinære avskrivninger	11 471	18 634
3 988	0	Nedskrivning anleggsmidler	15 122	3 988
0	0	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	16	8
0	0	Effekt av valutakursendringer	-	522
-7 614	-660 188	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-663 794	-5 346
24 468	26 421	Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsakt.	23 625	-
28 666	-134 234	Endringer i konsernmellomværender	-	-
-44 218	143 659	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	279 620	-74 472
<u>2 143</u>	<u>-131 153</u>	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	<u>308 797</u>	<u>-132 146</u>
		KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
466	696 179	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	696 179	911
-3 675	-1 022	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 890	-17 642
67 942	154 114	Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	161 525	65 691
-123 594	-245 341	Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	-306 416	-4 400
1	2 589	Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	2 589	0
-3 864	0	Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-28 298	-627
<u>-62 724</u>	<u>606 520</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>521 689</u>	<u>43 933</u>
		KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-43	-43
0	0	Utbetalinger av utbytte	-13 348	-26 235
64 246	47 878	Innbetaling av konsernbidrag	0	0
-46 630	-7 644	Utbetaling av konsernbidrag	0	0
0	0	Innbetaling av kapital	0	0
<u>17 617</u>	<u>40 234</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-13 391</u>	<u>-26 278</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Effekt av valutakursendring på bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>10 994</u>	<u>-3 700</u>
-42 964	515 600	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	828 089	-118 192
93 680	50 716	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	452 844	571 036
<u>50 716</u>	<u>566 316</u>	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	<u>1 280 933</u>	<u>452 844</u>



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Astrup Fearnley AS med datterselskaper hvor Astrup Fearnley AS har bestemmende innflytelse som følge av juridisk eller faktisk kontroll. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner i alle selskaper som inngår i konsernregnskapet. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert. Investeringer i selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse (tilknyttede selskaper), behandles etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Betydelig innflytelse foreligger normalt når konsernet eier fra 20 til 50 prosent av den stemmeberettigede kapitalen.

Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at det oppkjøpte selskapets eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som goodwill.

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.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs.

Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt. Tilsvarende gjelder for investeringer i tilknyttede selskaper.



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Andre aksjer, obligasjoner og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer, obligasjoner og investeringer i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er vurdert etter kostmetoden. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Aksjer klassifisert som omløpsmidler

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som

- er klassifisert som omløpsmidler,
- inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg,
- omsettes på børs, autorisert markedsplass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og
- har god eierspredning og likviditet

er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Pensjoner

Konsernet Astrup Fearnley besluttet å omdanne den ytelsesbaserte tjenstepensjonsordningen til innskuddsbasert pensjonsordning per 1. mars 2015.

Innskuddsordning

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Ytelsesordning

Ytelsesbaserte pensjonsordninger, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres under regnskapslinjen lønnskostnad. Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebetaling og utbetaling av pensjon hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte innregnes fortløpende mot annen egenkapital. Aktuarielle gevinster og tap, inklusiv verdiendringer, både midler og forpliktelser, føres over annen egenkapital.

Gvinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppgjøret inntreffer. For regnskapsåret 2015 inntraff oppgjør av den ytelsesbaserte ordningen avkortningen eller oppgjøret inntreffer. For regnskapsåret 2015 inntraff oppgjør av den ytelsesbaserte ordningen per 1. mars 2015



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden er fordelt på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Note 2 Driftsinntekt

	2020	2019
<u>Pr virksomhetsområde:</u>		
<u>Kommisjoner, kurtasje, o.l.</u>		
Kommisjoner	721 522	750 800
Resultat egenhandel og market making	1 297	172
Inntekter fra emisjons- og rådgivningsvirksomhet	144 005	80 773
	866 824	831 745
<u>Gevinst/tap ved salg</u>		
Gevinst (tap) ved salg verdipapirer	-4 134	6 071
Gevinst ved salg anleggsmidler	663 794	5 346
	659 660	11 417
<u>Annen driftsinntekt</u>		
Forretningsførerhonorar	25 637	23 561
Leieinntekter	12 093	11 474
Annen driftsinntekt	85 293	83 706
	123 023	118 741
Sum driftsinntekt	1 649 507	961 903
<u>Pr geografisk marked:</u>		
Norge	1 357 960	574 574
EU	41 220	51 659
Andre	250 327	335 670
Sum	1 649 507	961 903



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

	2020	2019
Lønn	616 936	596 546
Folketrygdavgift	56 016	60 764
Pensjonskostnader	29 352	31 682
Andre ytelser	7 572	9 319
Sum	709 876	698 311

Gjennomsnittlig antall årsverk 331 345

Ytelser til ledende personer	Lønn	Annen godtgjørelse
Daglig leder	12 141	15
Styret	1 153	

Lån og sikkerhetsstillelse til fordel for :	Lån	Sikkerhetsstillelse
Ansatte	3 027	0
Nærstående til medlemmer av styret	0	0
Styre	0	0

Lånene blir renteberegnet og det er stillet betryggende sikkerhet for lånene.

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper for lovpålagt revisjon utgjør i 2020 MNOK 1 702 (1 656)

Godtgjørelse for andre tjenester utgjør 340 (182). Beløpene er eksklusive merverdiavgift.

Note 4 Andre driftskostnader

Spesifisering av andre driftskostnader.

	2020	2019
Kostnader til lokaler	66 628	63 896
IKT-kostnader	48 051	56 589
Representasjon og reklame	26 830	26 306
Revisjon og andre honorarer	33 497	33 115
Kommunikasjon, reiser, forsikring	35 876	50 378
Andre drifts- og adm.kostnader	63 583	73 021
Sum	274 466	303 305



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 5 Netto finansposter

	2020	2019
Renteinntekter likvide midler	8 156	11 363
Andre renteinntekter	787	656
<i>Sum renteinntekter</i>	<i>8 943</i>	<i>12 019</i>
Valutagevinst	172	7 545
Andre finansinntekter	10 269	257
<i>Sum finansinntekter</i>	<i>10 441</i>	<i>7 802</i>
Andre rentekostnader	1 447	2 115
<i>Sum rentekostnader</i>	<i>1 447</i>	<i>2 115</i>
Valutatap	1	701
Andre finanskostnader	7 396	3 213
<i>Finanskostnader</i>	<i>7 397</i>	<i>3 914</i>
Netto finansposter	10 540	13 792

Note 6 Varige driftsmidler

	Tomter, bygn. og annen fast eiendom	Driftsløsøre, inventar, o.l.	SUM
Anskaffelseskost 01.01.	215 581	1 075 935	1 291 516
Tilgang kjøpte driftsmidler	2 306	1 584	3 890
Avgang	-204	-42 730	-42 934
Anskaffelseskost 31.12.	217 683	1 034 789	1 252 472
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	48 855	216 976	265 831
Reversering av tidligere av-/nedskrivninger avgang		17 888	17 888
Bokført verdi pr. 31.12.	168 828	799 925	968 753
Årets avskrivninger	3 594	7 877	11 471
Årets nedskrivninger		15 122	15 122
Økonomisk levetid	50 år	4-7 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 7 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Firma	Konsolidert (ja/nei)	Forretnings- kontor	Stemme og Eierandel		
Datterselskaper					
Astrup Fearnley Cap. Mark.	JA	Oslo	100,00 %		
Fearnleys	JA	Oslo	100,00 %		
Fearnley Offshore	JA	Oslo	29,00 %		
Fearnley Offshore Supply	JA	Oslo	48,45 %		
Meraker Brug	JA	Meråker	50,62 %		
Krokstad Skov	JA	Fet	100,00 %		
Glenalmond Estate	JA	Oslo	100,00 %		
F.H.Taylor County	JA	Oslo	100,00 %		
Fearnley & Eger	JA	Oslo	100,00 %		
Gironde	JA	Oslo	99,95 %		
Astrup Fearnley Solutions	JA	Oslo	100,00 %		
Astrup Fearnley Code	JA	Oslo	100,00 %		
Datterdatterselskaper m.fl.					
Fearnley Securities	JA	Oslo	100,00 %		
Fearnley Securities Inc.	JA	New York	100,00 %		
Fearnley Business Management	JA	Oslo	100,00 %		
Fearnley Real Estate	JA	Oslo	100,00 %		
Astrup Fearnley Asset Management AS	JA	Oslo	100,00 %		
Fearnleys Japan Ltd.	JA	Tokyo	100,00 %		
Fearnleys Asia (Singapore)	JA	Singapore	100,00 %		
Fearngas (Singapore)	JA	Singapore	100,00 %		
Fearnleys (Thailand) Ltd.	JA	Bangkok	51,00 %		
Fearnleys UK shipbrokers Ltd.	JA	London	100,00 %		
Rødskog Shipbrokers Ltd.	JA	Hong Kong	100,00 %		
Fearnleys Hong Kong Ltd.	JA	Hong Kong	100,00 %		
Libra Fearnley Energy AS	JA	Oslo	100,00 %		
Fearnoil Inc.	JA	USA	100,00 %		
Libra Fearnley Energy US, LLC	JA	USA	100,00 %		
Libra Fearnley Energy SARL	JA	Paris	100,00 %		
Glenalmond Farm Ltd	JA	Skottland	100,00 %		
Tilknyttede selskap					
Anleggsmidler	Antall aksjer	Balanseført verdi	Egenkapital (100%)	Resultat (100%)	Stemme og Eierandel
Fearnley Advisors	5 000	78 405	247 189	6 069	33,33 %
Property Management Norge	500	47	1 438	705	45,00 %
Grifone Invest AB	499	41	6 454	6 346	49,90 %
Sum		78 493	255 081	13 120	



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Andeler i kommandittselskaper

Rjukan Næringspark KS	Ocean Scout DIS	Netto andel	Andel ikke innkalt kapital
7,8750 %	1,0000 %	2 099	0

Note 8 Investering i aksjer

Anleggsmidler	Balanseført verdi	Markedsverdi
Aksjer Meraker Brug	21 318	21 533
Øvrige anleggsaksjer	1 833	1 833
Sum	23 150	23 365
Nedvurdering pr. 31.12	-	
Balanseført verdi 31.12.	23 150	

Omløpsmidler	Balanseført verdi	Markedsverdi
Markedsbaserte aksjer	54 100	63 843
Sum	54 100	63 843
Verdiregulering pr. 31.12.	9 743	
Balanseført verdi pr. 31.12.	63 843	

Verdiregulering pr. 31.12.2019	-32 734
Verdiendring solgte aksjer	-39 526
Verdiregulering pr. 31.12.2020	9 743
Verdiregulering resultatført i 2020	2 951

Enkeltinvesteringer som er utsatt for betydelig og varig verdifall, er inkludert i aksjeoversikten over. I verdsettelsen er de imidlertid utskilt fra porteføljen. Virkelig verdi er lagt til grunn for vurderingen av hele porteføljen.

Aksjeporteføljen er sammensatt bl.a. for å minimalisere risiko.

Note 9 Obligasjoner

Anleggsmidler	Pålydende		Balanseført verdi	Markedsverdi
	valuta	Pålydende		
Bankobligasjoner	NOK	139 345	141 509	141 946
Industriobligasjoner	NOK	2 325	2 206	1 940
Total		141 670	143 715	143 886
Verdiregulering pr. 31.12.			0	
Bokført verdi pr. 31.12.2020			143 715	
Verdiregulering pr. 31.12.2019			-7	
Verdiregulering pr. 31.12.2020			-7	
Verdiregulering resultatført i 2020			0	



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 10 Fordringer med forfall senere enn ett år

	2020	2019
Andre fordringer	47 969	54 798

Note 11 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen pr 31.12. består av tre aksjeklasser.

	Antall	Pålydende	Bokført
Aksjer	182 799 949	0,25	45 700
Sum	182 799 949		45 700

Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet pr. 31.12.:	Aksjeklasse	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Hans Rasmus Astrup	A-aksjer	5 632 976	3,08 %	50,85 %
Stiftelsen Hans Rasmus Astrup	B-aksjer	163 356 300	89,36 %	49,15 %
Stiftelsen Hans Rasmus Astrup	C-aksjer	13 810 673	7,56 %	0,00 %
Totalt antall aksjer		182 799 949	100,00 %	100,00 %

Alle aksjeklassene har lik utbytterett.

Note 12 Egenkapital

Egenkapital 01.01.	1 582 437
Årets endring i egenkapital:	
Årets resultat	494 280
Avsatt utbytte	-220 015
Andre endringer	10 994
Egenkapital 31.12.	1 867 696

Note 13 Pensjoner

Konsernet Astrup Fearnley er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og Astrup Fearnleys pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

I 2015 besluttet konsernet å endre sin hovedpensjonsordning fra en ytelsesbasert ordning til en innskuddsbasert ordning. Overgangen til ny ordning skjedde med virkning fra 1. mars 2015.

Foretakets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon. Kostnadsført innskudd for 2020 utgjorde MNOK 31,1 (MNOK 33,6 i 2019) inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt for konsernet.

Innskuddsordningene i 2020 omfattet 260 ansatte i konsernet.



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Note 14 Skattekostnad

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultat før skattekostnad	654 515	-57 528
Endring midlertidige forskjeller		
Fordringer	4 461	0
Driftsmidler	-666	7 114
Gevinst og taps konto	-525 490	6 580
Avsatte forpliktelser	-3 367	3 980
Andre disponeringer		
Benyttet fremførbart underskudd	-52 133	0
Konsernbidrag	-7 969	-20 619
Permanente forskjeller		
Ikke fradragsberettigede kostnader	147 104	105 031
Ikke sk.pliktige inntekter	-36 569	-124 710
Positive endringer verdipapirer	1 238	10 529
Negative endringer verdipapirer	-14 836	-29 225
Korreksjon fremførbart underskudd	-68	0
Årets skattegrunnlag	<u>166 221</u>	<u>-98 849</u>
Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:		
Årets betalbare skatt	45 758	459
Skatt på avgitt konsernbidrag	-17 295	10 930
Betalbar skatt i balansen	<u>27 953</u>	<u>11 390</u>
Sum midlertidige forskjeller	539 820	-28 538
<i>Nominell skattesats (22 % / 25% / utland)</i>		
Utsatt skatt/(skattefordel)	<u>123 014</u>	<u>-9 567</u>
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar inntektsskatt	45 758	459
Andre justeringer	-17 069	3 374
Endring utsatt skatt	131 474	-15 165
Effekt avgitt / mottatt konsernbidrag	72	78
Årets skattekostnad	<u>160 235</u>	<u>-11 254</u>



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET 2020

Spesifikasjon av betalbar skatt i balansen:	2020		2019
Astrup Fearnley AS	15 058		-
Fearnleys (underkonsern)	1 425		3 940
Astrup Fearnley Capital Markets (underkonsern)	611		40
Fearnley Offshore (underkonsern)	8 751		4 818
Fearnley Offshore Supply (underkonsern)	2 108		2 592
Betalbar skatt i balansen	27 953		11 390

Note 15 Bankinnskudd

Bankinnskudd omfatter bundne skattetreksmidler med 15.985 (15.107).

Konsernet har bundne klientmidler per 31.12. på MNOK 87, og MNOK 288 i aksjelånsordning.

Konsernet har MNOK 220 i forenklet pant knyttet til kassekredittordning.

Note 16 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen (COVID-19)

Med bakgrunn i uro i datterselskapenes primærmarkeder grunnet koronaviruset, har konsernet vurdert både innvirkningen på regnskapstillene på balansedagen og fremtidig drift. Konsernet er av den oppfatning at det ikke eksisterer forhold som har regnskapsmessig konsekvens for 2020 regnskapet og av den grunn må innarbeides.

Det bemerkes likevel at inntjeningen i 2021 forventes påvirket grunnet den tilknytningen til olje-/ offshoresektoren som har blitt sterkt rammet under koronakrisen. Selskapet vurderer forholdet av forbigående art.

Note 17 Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner mellom nærstående parter i konsernet foretas til armelengdes priser. Nærstående parter er i hovedsak konsernselskapene som fremkommer av note 7. Omfanget av transaksjoner mellom nærstående parter er beskjedent og består i hovedsak av viderefakturerings og husleie samt konserntjenester til forretningsmessige vilkår.



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge.

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.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt. Tilsvarende gjelder for investeringer i tilknyttede selskaper.

Andre aksjer, obligasjoner og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer, obligasjoner og investeringer i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er vurdert etter kostmetoden. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Aksjer klassifisert som omløpsmidler

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som

- er klassifisert som omløpsmidler,
- inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg,
- omsettes på børs, autorisert markedsplass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og
- har god eierspredning og likviditet

er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Pensjoner

Konsernet Astrup Fearnley besluttet å omdanne den ytelsesbaserte tjenstepensjonsordningen til innskuddsbasert pensjonsordning per 1. mars 2015.

Innskuddsordning

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

Ytelsesordning

Ytelsesbaserte pensjonsordninger, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres under regnskapslinjen lønnskostnad. Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebetalinger og utbetaling av pensjon hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte innregnes fortløpende mot annen egenkapital. Aktuarielle gevinster og tap, inklusiv verdiendringer, både midler og forpliktelser, føres over annen egenkapital.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppgjøret inntreffer. For regnskapsåret 2015 inntraff oppgjør av den ytelsesbaserte ordningen per 1. mars 2015.



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden er fordelt på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Note 2 Driftsinntekt

Morselskap

	2020	2019
Annen driftsinntekt		
Leieinntekter	12 068	11 449
Administrasjonshonorar	22 483	37 379
Gevinst ved salg verdipapirer	-16 110	7 958
Gevinst ved salg anleggsmidler	659 913	156
Annen driftsinntekt	28	921
Sum driftsinntekt	678 381	57 863
Pr geografisk marked:		
Norge	677 881	53 063
EU	0	4 800
Andre	500	0
Sum	678 381	57 863



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad

	2020	2019
Lønn	54 847	54 787
Folketrygdavgift	7 649	7 775
Pensjonskostnader	2 718	2 896
Andre ytelser	1 959	4 055
Sum	67 173	69 514

Gjennomsnittlig antall årsverk 27 36

Ytelser til ledende personer	Lønn	Pensjon utover generell ordning	Annen godtgjørelse
Daglig leder	12 141	0	15
Styret	1 153	0	0

Lån og sikkerhetsstillelse til fordel for :	Lån	Sikkerhets-stillelse
Ansatte	2 300	0
Nærstående til medlemmer av styret	0	0
Styre	0	0

Lånene blir renteberegnet og det er stillet betryggende sikkerhet for lånene.

Revisor (beløpene er ekskl. mva)	2020	2019
Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper for lovpålagt revisjon utgjør :	247	172
Godtgjørelse for andre tjenester utgjør :	45	20

Note 4 Andre driftskostnader

Spesifisering av andre driftskostnader.

	2020	2019
Kostnader til lokaler	21 771	19 811
IKT-kostnader	13 579	16 679
Representasjon og reklame	18 537	12 018
Revisjon og andre honorarer	12 787	16 210
Kommunikasjon, reiser, forsikring	3 494	4 311
Andre drifts- og adm.kostnader	5 344	4 953
Sum	75 512	73 982



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Note 5 Netto finansposter

Morselskap

	2020	2019
Renteinntekter likvide midler	2 902	5 148
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	1 230	1 798
Andre renteinntekter	787	755
Sum renteinntekter	4 919	7 701
Netto valutagevinst	0	0
Utbytte	8 818	15 888
Sum finansinntekter	8 818	15 888
Rentekostnad fra foretak i samme konsern	8	120
Andre rentekostnader	973	1 326
Sum rentekostnader	981	1 446
Andre finanskostnader	3 141	629
Finanskostnader	3 141	629
Netto finansposter	9 615	21 514

Note 6 Varige driftsmidler

	Driftsløstø, inventar, o.l.	SUM
Anskaffelseskost 01.01.	952 364	952 364
Tilgang kjøpte driftsmidler	499	499
Avgang	-42 073	-42 073
Anskaffelseskost 31.12.	910 789	910 789
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	126 496	126 496
Netto akk. nedskrivninger og rev. nedskrivninger 31.12.	-	-
Avskrivninger, nedskrivninger og rev. ned. 31.12.	126 496	126 496
Bokført verdi pr. 31.12.	784 293	784 293
Årets avskrivninger	3 228	3 228
Årets nedskrivninger	-	-
Økonomisk levetid	4-7 år	
Avskrivningsplan	Ikke avskr.bar/ lineær	



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Note 7 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Firma	Bokført verdi	Selskapets resultat	Selskapets egenkapital	Konsolidert (ja/nei)	Forretningskontor	Stemme og Eierandel
Datterselskaper						
Astrup Fearnley Cap. Mark.	167 500	-310	206 423	JA	Oslo	100,00 %
Fearnleys	182 500	-23 805	106 901	JA	Oslo	100,00 %
Fearnley Offshore	3 147	21 524	12 233	JA	Oslo	29,00 %
Fearnley Offshore Supply	1 800	7 192	3 942	JA	Oslo	48,45 %
Meraker Brug	76 924	500	147 385	JA	Meråker	50,62 %
Krokstad Skov	19 143	152	2 343	JA	Fet	100,00 %
Glenalmond Estate	25 693	-455	22 518	JA	Oslo	100,00 %
F.H.Taylor County	8	-108	673	JA	Oslo	100,00 %
Fearnley & Eger	565	-27	689	JA	Oslo	100,00 %
Gironde	29 326	11 759	40 721	JA	Oslo	99,95 %
Astrup Fearnley CODE	1 022	1 166	2 174	JA	Oslo	100,00 %
Astrup Fearnley Solutions	750	1 097	1 829	JA	Oslo	100,00 %
Sum datterselskap	508 377	18 684	547 830			
<i>Sum datterselskap basert på eierandel</i>		-558	464 313			

Tilknyttede selskap

Anleggsmidler	Antall aksjer	Balansført verdi	Egenkapital (100%)	Resultat (100%)	Stemme og Eierandel
Fearnley Advisors	5 000	78 405	247 189	6 069	33,33 %

Andeler i kommandittselskaper

Eierandelene i Skagerak Venture Capital 1 KS og Skagerak Venture Capital 1 GB KS ble solgt med en samlet regnskapsmessig fortjeneste på NOK 0,3 millioner.

Note 8 Investering i aksjer

Omløpsmidler

	Antall aksjer	Ansk.kost	Bokført verdi/
OHT ASA	100 000	2 000	466
SVC I AS	5 000 000	928	928
Sum		2 928	1 394
Verdiregulering pr. 31.12.2019			-37 991
Verdiendring solgte aksjer			-37 991
Verdiregulering pr. 31.12.2020			-1 534
Verdiregulering resultatført i 2020			-1 534

Enkelinvesteringer som er utsatt for betydelig og varig verdifall, er inkludert i aksjeoversikten over. I verdsettelsen er de imidlertid utskilt fra porteføljen. Det følger av dette at laveste verdis prinsipp er lagt til grunn for vurderingen av hele porteføljen.

Aksjeporteføljen er sammensatt bl.a. for å minimalisere risiko.



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Note 9 Obligasjoner

Anleggsmidler	Pålydende	Pålydende i	Balansført verdi	Markedsverdi
Obligasjoner	NOK	123 000	125 164	125 630
Sum morselskap		123 000	125 164	125 630
Verdijustering 31.12.			-	
Balansført verdi 31.12.			125 164	

Note 10 Fordringer med forfall senere enn ett år

	2020	2019
Andre fordringer	39 125	48 459

Note 11 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31.12. består av tre aksjeklasser.

	Antall	Pålydende	Bokført
Aksjer	182 799 949	0,25	45 700
Sum	182 799 949		45 700

Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet pr. 31.12:	Aksjeklasse	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Hans Rasmus Astrup	A-aksjer	5 632 976	3,08 %	50,85 %
Stiftelsen Hans Rasmus Astrup	B-aksjer	163 356 300	89,36 %	49,15 %
Stiftelsen Hans Rasmus Astrup	C-aksjer	13 810 673	7,56 %	0,00 %
Totalt antall aksjer		182 799 949	100,00 %	100,00 %

Alle aksjeklassene har lik utbytterett.



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Note 12 Egenkapital

Morselskap

	Aksje kapital	Overkurs	Annen egenkap.	SUM
Egenkapital 01.01.	45 700	31 500	1 516 410	1 593 610
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Årets resultat			341 783	341 783
Foreslått utbytte			-200 000	-200 000
Andre endringer			-727	-727
Egenkapital 31.12.	45 700	31 500	1 657 466	1 734 666

Note 13 Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og Astrup Fearnleys pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon. Kostnadsført innskudd for 2020 utgjorde MNOK 3,1 (3,3 MNOK i 2019) inkl. arbeidsgiveravgift for selskapet.

Innskuddsordningene pr. 31.12.2020 omfattet 14 ansatte .



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Note 14	Skattekostnad	2020	2019
Resultat før skattekostnad		489 960	-8 290
<u>Endringer midlertidige forskjeller</u>			
Driftsmidler		-736	4 166
Gevinst-/tapskonto		-525 667	6 348
<u>Andre disponeringer</u>			
Benyttet fremførbart underskudd		-52 133	0
Konsernbidrag		-7 969	-20 619
<u>Permanente forskjeller:</u>			
Ikke fradragsberettigede kostnader		176 082	85 309
Ikke sk.pliktige inntekter		-3 264	-101 871
Mottatt utbytte		-8 068	-15 888
3% inntektsføring av mottatt utbytte		242	477
Årets skattegrunnlag		68 448	-50 368
Nominell skattesats (22 %)		15 058	-11 081
Betalbar skatt		15 058	0
Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:			
Årets betalbare skatt		15 058	0
Betalbar skatt i balansen		15 058	0
Grunnlag utsatt skatt:			
Midlertidige forskjeller			
Regnskapsmessig verdi av driftsmidler		7 189	13 853
Skattemessig verdi av driftsmidler		14 061	21 460
Sum midlertidige forskjeller driftsmidler		-6 871	-7 607
Taps-/gevinstkonto		553 103	27 435
Underskudd til fremføring		0	-52 133
Andre forskjeller		0	-2 552
Sum midlertidige forskjeller		546 231	-34 857
Nominell skattesats (22 %)			
Utsatt skatt		120 171	-7 669
Årets skattekostnad fremkommer slik:		2020	2019
Betalbar inntektsskatt		15 058	19
Effekten av årets konsernbidrag		1 753	0
Andre endringer tidligere år		3 523	0
Endring utsatt skatt		127 839	-13 910
Årets skattekostnad		148 177	-13 891



DocuSign Envelope ID: 4E17290D-8C68-4751-B801-4209A5E5FC68

ASTRUP FEARNLEY AS

NOTER TIL SELSKAPSREGNSKAPET 2020

Note 15 Bankinnskudd

Bankinnskudd omfatter bundne skattetrekksmidler med 2.980 (2.947).
Konsernet har MNOK 220 i forenklet pant knyttet til kassekredittordning.

Note 16 Betinget utfall og hendelser etter balansedagen (COVID-19)

Med bakgrunn i uro i datterselskapenes primærmarkeder grunnet koronaviruset, har konsernet vurdert både innvirkningen på regnskapstillene på balansedagen og fremtidig drift. Konsernet er av den oppfatning at det ikke eksisterer forhold som har regnskapsmessig konsekvens for 2020 regnskapet og av den grunn må innarbeides. Det bemerkes likevel at inntjeningen i 2021 forventes påvirket grunnet den tilknytningen til olje-/ offshoresektoren som har blitt rammet under koronakrisen. Selskapet vurderer forholdet av forbigående art.

Note 17 Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner mellom nærstående parter i konsernet foretas til armelengdes priser. Nærstående parter er i hovedsak konsernselskapene som fremkommer av note 7. Omfanget av transaksjoner mellom nærstående parter er beskjedent og består i hovedsak av viderefakturering av husleie samt konserntjenester til forretningsmessige vilkår.