



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 971 132 299  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET PLUSS KORT  
LIKVIDITET  
Forretningsadresse: c/o Fondsforvaltning AS  
Karenslyst allé 2  
0278 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### 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: Jon Harald Aaserud  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.01.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

*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, 03.05.2021



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		2 114 937	1 934 132
Gevinst/tap ved realisasjon		36 440	1 470
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		63 914	-65 640
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>2 215 291</b>	<b>1 869 962</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	8	430 809	453 609
Transaksjonskostnader	7	4 033	3 599
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-434 842</b>	<b>-457 208</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 780 449</b>	<b>1 412 754</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 780 449</b>	<b>1 412 754</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		156 277	-25 178
Avsatt til utdeling til andelseiere	9	1 560 452	1 504 510
Overført til/fra opptjent egenkapital		63 720	-66 578
<b>Sum anvendelse</b>		<b>1 780 449</b>	<b>1 412 754</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		24 138 150	30 182 791
Urealiserte kursgevinster		7 524	-56 390
<b>Sum verdipapirportefølje</b>	2,3,4	<b>24 145 674</b>	<b>30 126 401</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente renter		70 140	75 735
<b>Sum fordringer</b>		<b>70 140</b>	<b>75 735</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		74 089 943	85 710 283
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>98 305 757</b>	<b>115 912 419</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		98 486 371	116 181 593
Overkurs/underkurs		-959 988	-992 475
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>97 526 383</b>	<b>115 189 118</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		745 371	681 651
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>745 371</b>	<b>681 651</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>98 271 754</b>	<b>115 870 769</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Påløpt forvaltningshonorar		34 003	41 650
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>34 003</b>	<b>41 650</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>98 305 757</b>	<b>115 912 419</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



Kjære andelseier!

## Status for forvaltningsselskapet

Fondsforvaltning AS er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond, herunder tegning og innløsning av andeler i de fond selskapet forvalter, samt kjøp og salg av verdipapirer.

Videre er selskapets formål å yte investeringstjenester i form av aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, samt å yte rådgivning i forbindelse med finansielle instrumenter som nevnt i vphl §1-2 andre ledd. Firmaet er lokalisert i Karenslyst Allè 2, 0278 Oslo.

Fondsforvaltning AS hadde ved utgangen av året 13 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater.

## Markedsutvikling

Aksjemarkedene la bak seg et meget sterkt år, tatt i betraktning en betydelig geopolitisk usikkerhet. Endret retorikk blant de toneangivende sentralbankene med påfølgende lettelse i pengepolitikken og ytterligere fall i rentenivåene var trolig utslagsgivende. I tillegg var det flere lyspunkter utover i andre halvdel av året som understøttet sentimentet. Oppgangen må imidlertid også sees i sammenheng med den betydelige korreksjonen gjennom fjerde kvartal i 2018. Oslo Børs, representert ved benchmarkindeksen, fondsindeksen og OBX-indeksen, steg henholdsvis 16,5%, 19,2% og 14,1% gjennom året. Prisen på nordsjøolje steg fra 52,9 til 60,2 USD pr. fat.

Det globale aksjemarkedet, representert ved MSCI World, steg med 27,7% i USD, men som følge av en svakere NOK ble oppgangen 29,02% målt i norske kroner. Utviklingen i de toneangivende aksjemarkedene var som følger: I USA steg Dow Jones-Indeksen 22,3%. I Europa steg FTSE-100 Indeksen (England) 12,1%, DAX-Indeksen (Tyskland) steg 25,5% og CAC 40-Indeksen (Frankrike) steg 26,4%. I Japan steg Nikkei 225-Indeksen 18,2% (alle tall i lokal valuta).

Norges Bank økte signalrenten tre ganger med 0,25 prosentpoeng på rentemøtene i mars, juni og september til 1,5%. Pengemarkedsrentene steg gjennom året og 3-måneders Nibor økte fra 1,27% til 1,84% og 6-måneders Nibor steg fra 1,41% til 1,96%. 9-års statsobligasjonsrente (NST480) falt fra 1,77% til 1,52%.

## Avkastning i fondene

### *Aksjefondene*

PLUSS Aksje, PLUSS Markedsverdi og PLUSS Indeks hadde en avkastning som var svakere enn referanseindeksen i 2019. Utenlandsfondene PLUSS Europa Aksje, PLUSS Utland Aksje og PLUSS Utland Etisk hadde en avkastning som var på linje med fondenes referanseindeks. Det nystartede fondet PLUSS USA Aksje hadde en avkastning på 5,99% mens referanseindeksen hadde en avkastning på 3,77% i samme periode.

### *Obligasjons- og pengemarkedsfondene*

I 2019 hadde pengemarkedsfondene en avkastning på 1,66% til 2,03% mens referanseindeksen hadde en verdiutvikling på 1,15%. Obligasjonsfondene hadde en avkastning på 1,94% til 2,66%. Dette var en høyere avkastning enn fondenes referanseindeks.



## Forvalter og depotmottaker

PLUSS-fondene forvaltes av Fondsforvaltning AS. Depotmottaker for PLUSS-fondene er DNB.

## Verdiutviklingen for PLUSS-fondene gjennom 2019 var som følger:

Fond	Verdiutv. Fond	Verdiutv. ref. indeks	Differanse	Std. avvik fond	Std. avvik ref. indeks	Differanse
PLUSS Kort Likviditet	1,66 %	1,15 %	0,51 %	0,05 %	0,10 %	-0,05 %
PLUSS Kort Likviditet II	1,86 %	1,15 %	0,71 %	0,07 %	0,10 %	-0,03 %
PLUSS Likviditet	2,03 %	1,15 %	0,88 %	0,16 %	0,10 %	0,06 %
PLUSS Rente	2,37 %	1,00 %	1,37 %	0,38 %	0,37 %	0,01 %
PLUSS Pensjon	1,94 %	0,96 %	0,98 %	0,50 %	0,97 %	-0,47 %
PLUSS Obligasjon	2,66 %	1,00 %	1,66 %	0,39 %	0,37 %	-0,02 %
PLUSS Aksje	10,60 %	19,20 %	-8,60 %	7,30 %	6,77 %	0,53 %
PLUSS Markedsverdi	13,31 %	19,20 %	-5,89 %	7,30 %	6,77 %	0,53 %
PLUSS Indeks	13,01 %	14,06 %	-1,05 %	7,82 %	7,86 %	-0,04 %
PLUSS Europa Aksje	21,13 %	25,08 %	-3,95 %	8,46 %	8,30 %	0,16 %
PLUSS Utland Aksje	29,43 %	29,02 %	0,41 %	11,51 %	8,83 %	2,68 %
PLUSS Utland Etisk	30,11 %	29,02 %	1,09 %	11,49 %	8,83 %	2,66 %
PLUSS USA Aksje	5,99 %	3,77 %	2,22 %	Oppstart	ultimo okt.	

Alle fond har hatt en verdiutvikling som står i forhold til det enkelte fonds risikoprofil.

## Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Fondsforvaltning AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 8.949 mill, hvilket er en økning på kr 183 mill i forhold til fjoråret.

## Finansiell risiko og risikostyring

Risikoen i fondene oppstår som følge av markedsbevegelser, utvikling i valuta, renter, konjunkturer og selskaps-spesifikke forhold. For å forhindre for høy risikoeksponering stiller lovgivningen krav til spredning i porteføljene og eierskaps-begrensninger. Fondets risikoeksponering overvåkes kontinuerlig ved daglige rapporter. Aksjefondene er gjennom investeringer i norske og utenlandske virksomheter, eksponert for aksjekurs- og valutarisiko. Rentefondene er eksponert for renterisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko.

Dette er ikke en fullstendig beskrivelse av alle risikoer ved å investere i våre fond. Fondenes prospekter må gjennomgås før man investerer.

Alle verdipapirfond er klassifisert i samsvar med gjeldende bransjestandard utarbeidet av VFF.

## Endringer i fondene

I 2019 har følgende fond endret vedtekter:

- PLUSS Pengemarked har endret navn til PLUSS Kort Likviditet
- PLUSS Likviditet II har endret navn til PLUSS Kort Likviditet II
- Fondene PLUSS Aksje, PLUSS Europa Aksje, PLUSS Utland Aksje og PLUSS Utland Etisk endret vedtektenes §3 for å omfatte Storbritannia i fondenes investeringsunivers, uansett om Storbritannia anses som en EØS-stat eller et land utenfor EØS-området.

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne i henhold til lovkrav.



## Innløsninger i perioden

Fondene har ikke mottatt ekstraordinære store innløsninger som har påvirket andelenes verdi under året. Selskapets rutiner for tegning og innløsninger, sikrer andelseierne likebehandling.

## Organisering

Fondsforvaltning AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

Selskapet har syv ansatte. Det er ingen ansatte i de enkelte fond. Arbeidsmiljøet anses som godt. Det har ikke vært skader eller ulykker og det har ikke vært vesentlig sykefravær blant de ansatte i 2019.

Fondenes investeringsvirksomhet forurenses ikke det ytre miljø. Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Selskapet har rutiner for internkontroll. Internkontrollen rapporterer en gang årlig til selskapets styre.

## Fremtidsutsikter 2020

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivklasser og regioner det enkelte fond er eksponert i. Selskapets syn på fremtidsutsikter er beskrevet fra side 7 i denne årsrapporten.

## Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven (§3-3a) skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen om fortsatt drift. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av verdipapirfondene. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.



**Anvendelse av årsresultat**

Årsresultatene anvendes slik:

	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Kort Likviditet II	PLUSS Likviditet
Netto utdelt til andelseiere	156.277	9.332.983	6.054.382
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.560.452	76.079.176	38.661.104
Overført fra/til opptjent egenkapital	63.914	602.823	2.337.392
Sum anvendelse av årsresultat	1.780.449	64.893.963	47.052.878

	PLUSS Rente	PLUSS Pensjon	PLUSS Obligasjon
Netto utdelt til andelseiere	(11.035)	(754)	333.770
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.905.348	658.159	34.808.361
Overført fra/til opptjent egenkapital	348.845	(137.654)	7.359.333
Sum anvendelse av årsresultat	2.243.158	759.059	42.490.660

	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi	PLUSS Indeks
Overført fra/til opptjent egenkapital	16.352.959	17.378.347	2.371.420
Sum anvendelse av årsresultat	16.352.959	17.378.347	2.371.420


	PLUSS Europa Aksje	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Utland Etisk	PLUSS USA Aksje
Overført fra/til opptjent egenkapital	9.065.670	16.031.276	7.298.256	22.159.335
Sum anvendelse av årsresultat	9.065.670	16.031.276	7.298.256	22.159.335


Oslo, 31. desember 2019


23. januar 2020

Styret i

FONDSFORVALTNING AS

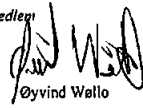
  
Odd Solbakken  
Styreleder

  
Tore Ejeriken  
Styremedlem

  
Jan Wåge  
Styremedlem

  
Hanne Ørpen  
Styremedlem

  
Thor Fjellanger  
Styremedlem

  
Øyvind Wallo  
Styremedlem

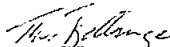
  
Jon H. Aaserud  
Adm. direktør




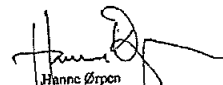
## Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet


RESULTATREGNSKAP 1/1 - 31/12	(note 1)	2019	2018
<i>Porteføljetelekt og porteføljekostnader</i>			
Renteinntekter		2.114.937	1.934.132
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		36.440	1.470
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		63.914	-65.640
<i>Porteføljeresultat</i>		<i>2.215.291</i>	<i>1.869.962</i>
<i>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</i>			
Forvaltningshonorar (0,4%)	(note 8)	430.809	453.609
Transaksjonskostnader	(note 7)	4.033	3.599
<i>Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.</i>		<i>434.842</i>	<i>457.208</i>
<i>Årsresultat</i>		<i>1.780.449</i>	<i>1.412.754</i>
<i>Anvendelse av årsresultat</i>			
Netto utdelt til andelseiere	(note 5)	156.277	-25.177
Avsatt til utdeling til andelseiere	(note 9)	1.560.452	1.504.510
Overført fra/til oppjøst egenkapital		63.720	-66.578
<i>Sum anvendelse av årsresultat</i>		<i>1.780.449</i>	<i>1.412.754</i>
<b>BALANSE pr. 31/12</b>			
(note 1)			
<i>Elendeler</i>			
<i>Fondets verdipapirportefølje</i>			
Verdipapirer til kostpris		24.138.150	30.182.790
Urealisert gevinst/tap		7.524	-56.390
Verdipapirer til markedsverdi	(note 2, 3 og 4)	24.145.674	30.126.401
<i>Fordringer</i>		<i>70.140</i>	<i>75.735</i>
Oppjøst, ikke mottatte renteinntekter		74.089.942	85.710.284
Bank		98.305.757	115.912.419
<i>Sum Elendeler</i>			
<i>Egenkapital</i>			
(note 5)			
Innskutt Egenkapital		98.486.371	116.181.593
Andelskapital til pålydende		-959.988	-992.475
Underkurs		745.372	681.651
<i>Oppjøst Egenkapital</i>		<i>98.271.754</i>	<i>115.870.769</i>
<i>Sum Egenkapital</i>			
<i>Gjeld</i>			
Forvaltningshonorar desember		34.003	41.650
Sum gjeld		34.003	41.650
<i>Sum Egenkapital og Gjeld</i>		<i>98.305.757</i>	<i>115.912.419</i>
<i>Antall andeler</i>	(note 6)	<i>98.486.3708</i>	<i>116.181.5927</i>


  
Odd Solbakken  
Styreleder


  
Thor Fjellanger  
Styremedlem

  
Øyvind Wøllo  
Styremedlem

  
Hanne Ørpen  
Styremedlem

  
Torc Bjørkå  
Styremedlem

  
Jan Wåge  
Styremedlem

  
Jon Harald Åsstrand  
Adm. dir.



## Noter til årsoppgjøret for de rentebærende fondene

### 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for verdipapirfond. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

#### Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene regnskapsføres til virkelig verdi (markedsverdi).

#### Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på børs. Kurser på rentebærende verdipapirer fastsettes normalt gjennom Nordic Bond Pricing.

#### Prinsippene for regnskapsmessig behandling av utdeling til andelseierne

Utdeling til andelseierne er beregnet på bakgrunn av fondets skattemessige resultat, der utdelingen divideres på fondets totale andeler på utdelingstidspunktet. Utdelingen foretas med en gitt kurs pr. andel. Fondets skattemessige resultat blir utdelt og reinvestert, noe som medfører at fondet ikke kommer i skatteposisjon.

### 2. Finansiell markedsrisiko

Fondene har en konservativ risikoprofil, og stiller meget strenge krav til soliditeten i de aktuelle plasseringsobjektene, og tilfredsstillende Finanstilsynets regler om 20 prosents kapitalvekting for pensjonskasser. Fondene investerer kun i obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikringsselskap, samt bankinnskudd. Fondene plasserer ikke i industrilån eller ansvarlige lån. Pengemarkedsfondene plasserer i verdipapirer med rentefølsomhet inntil 1 år. Endringer i rentenivået har derfor liten effekt på kursutviklingen. Avkastningen i fondene vil kunne variere noe fra dag til dag, men vil over tid følge svingningene i pengemarkedsrenten. Renterisiko i obligasjonsfondene begrenses ved at PLUSS Rente og PLUSS Obligasjon kan ha en rentefølsomhet i porteføljen i intervallet 0-2 år, mens PLUSS Pensjon kan ha en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år.

### 3. Rentebærende verdipapirer

Porteføljene for de enkelte fondene fremkommer på sidene før fondenes regnskap.

### 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.19-31.12.19 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Omløpshastighet PLUSS Kort Likviditet:	1,31
Omløpshastighet PLUSS Kort Likviditet II:	1,76
Omløpshastighet PLUSS Likviditet:	1,42
Omløpshastighet PLUSS Rente:	0,80
Omløpshastighet PLUSS Pensjon:	0,56
Omløpshastighet PLUSS Obligasjon:	0,99

## 5. Egenkapital

(i 1.000 kr)

#### PLUSS Kort Likviditet:

Egenkapital 31. desember 2018	115.871
Årsresultat	1.780
Avsatt til utdeling	-1.560
Utstedelse av andeler	48.927
Innløsning av andeler	-66.746
Egenkapital 31. desember 2019	98.272

#### PLUSS Kort Likviditet II:

Egenkapital 31. desember 2018	4.438.470
Årsresultat	86.015
Avsatt til utdeling	-76.079
Utstedelse av andeler	2.814.939
Innløsning av andeler	-3.072.969
Egenkapital 31. desember 2019	4.190.375

#### PLUSS Likviditet:

Egenkapital 31. desember 2018	2.109.999
Årsresultat	47.053
Avsatt til utdeling	-38.661
Utstedelse av andeler	1.173.815
Innløsning av andeler	-1.257.264
Egenkapital 31. desember 2019	2.034.942

#### PLUSS Rente:

Egenkapital 31. desember 2018	97.554
Årsresultat	2.243
Avsatt til utdeling	-1.905
Utstedelse av andeler	15.539
Innløsning av andeler	-16.117
Egenkapital 31. desember 2019	97.314

#### PLUSS Pensjon:

Egenkapital 31. desember 2018	40.953
Årsresultat	795
Avsatt til utdeling	-658
Utstedelse av andeler	768
Innløsning av andeler	-
Egenkapital 31. desember 2019	41.858

#### PLUSS Obligasjon:

Egenkapital 31. desember 2018	1.518.388
Årsresultat	42.491
Avsatt til utdeling	-34.808
Utstedelse av andeler	514.913
Innløsning av andeler	-433.086
Egenkapital 31. desember 2019	1.607.897

Overkurs: Netto innbetalt overkurs fremkommer som differansen mellom andelens markedsverdi på tegnings-/innløsnings-tidspunktet og andelens pålydende.



6. Andeler	31.12.19	31.12.18	31.12.17
<u>PLUSS Kort Likviditet</u>			
Antall utstedte andeler:	98.486,37	116.181,59	87.871,37
Innløsningskurs	997,82	997,32	997,79
*Totalverdi fond	98.271.754	115.870.769	87.587.740
<u>PLUSS Kort Likviditet II</u>			
Antall utstedte andeler:	4.180.906,34	4.428.950,017	4.226.797,12
Innløsningskurs	1.002,26	1.002,15	1.003,21
*Totalverdi fond	4.190.375.452	4.438.469.556	4.240.373.729
<u>PLUSS Likviditet</u>			
Antall utstedte andeler:	2.047.264,31	2.124.794,32	1.813.066,31
Innløsningskurs	993,98	993,04	994,61
*Totalverdi fond	2.034.942.221	2.109.999.114	1.803.301.779
<u>PLUSS Rente</u>			
Antall utstedte andeler:	92.737,38	93.306,79	85.824,98
Innløsningskurs	1.049,35	1.045,52	1.049,65
*Totalverdi fond	97.313.926	97.553.875	90.085.867
<u>PLUSS Pensjon</u>			
Antall utstedte andeler:	43.847,44	43.043,65	27.741,01
Innløsningskurs	954,62	951,42	955,97
*Totalverdi fond	41.857.624	40.952.744	26.519.646
<u>PLUSS Obligasjon</u>			
Antall utstedte andeler:	1.581.973,20	1.500.487,78	1.225.873,95
Innløsningskurs	1.016,39	1.011,93	1.016,11
*Totalverdi fond	1.607.896.640	1.518.388.476	1.275.636.891

\*Innløsningskursen er beregnet ut fra totalverdi fond før renteutbetaling som beregningsgrunnlag.

## 7. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Depotmottaker belaster fondene med kr 85,- pr. verdipapirtransaksjon.

## 8. Forvaltningshonorar

PLUSS Kort Likviditet: Honorar beregnes med 0,4% av totalverdi fond.

PLUSS Kort Likviditet II: Honorar beregnes med 0,15% av totalverdi fond.

PLUSS Likviditet: Honorar beregnes med 0,30% av totalverdi fond.

PLUSS Rente: Honorar beregnes med 0,50% av totalverdi fond.

PLUSS Pensjon: Honorar beregnes med 0,50% av totalverdi fond.

PLUSS Obligasjon: Honorar beregnes med 0,25 % av totalverdi fond.

## 9. Skatt

Skattepliktig resultat utdeles til andelseiere i sin helhet i løpet av året. Fondene kommer således ikke i skatteposisjon.

	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Kort Likviditet II	PLUSS Likviditet
Årsresultat	1.780.449	86.014.982	47.052.878
Endring urealisert -gevinst/+tap	-63.914	-623.280	-2.351.978
Nettoinntekt	1.716.535	85.391.702	44.700.900
Netto utdelt/avsatt til andelseiere	1.716.729	85.412.159	44.715.486
Skattegrunnlag	-194	-20.458	-14.586
	PLUSS Rente	PLUSS Pensjon	PLUSS Obligasjon
Årsresultat	2.243.158	795.059	42.490.660
Endring urealisert -gevinst/+tap	-349.707	-137.682	-7.359.333
Nettoinntekt	1.893.451	657.377	35.131.327
Netto utdelt/avsatt til andelseiere	1.894.313	657.405	35.142.131
Skattegrunnlag	-862	-28	-10.804

## 10. Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i Verdipapirfondloven (vpfl) §2-16, jf. Verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, samt ESMAs retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurransedyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyntagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for selskapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

Tildelingen av eventuell bonus vil skje på grunnlag av tre faktorer:

- Resultat i selskapet
- Resultat til den enkelte ansatt
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikostyrt verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatt med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatt med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av



# Deloitte.

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

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

Til styret i Fondsforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2019, som viser følgende resultater;

Pluss Kort Likviditet	kr	1.780.449	Pluss Markedsverdi	kr	17.378.347
Pluss Kort Likviditet II	kr	86.014.982	Pluss Indeks	kr	2.371.420
Pluss Likviditet	kr	47.052.878	Pluss Aksje	kr	16.352.959
Pluss Rente	kr	2.243.158	Pluss Europa Aksje	kr	9.065.670
Pluss Pensjon	kr	795.059	Pluss Utland Aksje	kr	16.031.276
Pluss Obligasjon	kr	42.490.660	Pluss Utland Etisk	kr	7.298.256
Pluss USA Aksje	kr	22.159.335			

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS per 31. desember 2019, og resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 årsregnskapene. Vi er uavhengige av verdipapirfondene 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: TCJF-WAVPM-JZEYA-VGAVE-PK425-T0754



## Deloitte.

side 2

Uavhengig revisors beretning -  
verdipapirfondene forvaltet av  
Fondsforvaltning AS

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.

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene 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 årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene 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 årsregnskapene.

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 regnskapene, 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 verdipapirfondenes 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 regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapene og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Penneo Dokumentnøkkel: TCJF-WAVPM-JZEYA-VGAVE-PK425-T0754



**Deloitte.**

side 3

Uavhengig revisors beretning -  
verdipapirfondene forvaltet av  
Fondsforvaltning AS

informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

**Uttalelse om andre lovmessige krav**

*Konklusjon om årsberetningen*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapene 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 verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 23. januar 2020  
Deloitte AS

**Eivind Skaug**  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: TCJF-WAVPM-JZEYA-VGAVE-PK425-T0754



# PENNEO

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

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

## Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2020-01-24 08:03:41Z



Penneo Dokumentnøkkel: TCUJF-WAVPM-JZEYA-YGAVE-PK425-T0754

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>