



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 987 909 889
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BOREA ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Edvard Griegs vei 1
5059 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hilde Nødseth
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.02.2022

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 04.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum driftsinntekter	5, 6	71 084 507	44 556 095
Sum inntekter		71 084 507	44 556 095
Kostnader			
Lønnskostnad	2, 10	39 811 021	19 441 236
Avskrivning på driftsmidler	3	74 515	53 119
Annen driftskostnad	2, 10	10 170 605	9 109 222
Sum kostnader		50 056 141	28 603 577
Driftsresultat		21 028 367	15 952 518
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		5 500 619	412 776
Sum finansinntekter		5 500 619	412 776
Annen rentekostnad		157	
Annen finanskostnad		46 204	475 057
Sum finanskostnader		46 361	475 057
Netto finans		5 454 257	-62 282
Ordinært resultat før skattekostnad		26 482 624	15 890 237
Skattekostnad på ordinært resultat	9	5 842 082	4 019 191
Ordinært resultat etter skattekostnad		20 640 542	11 871 046
Årsresultat		20 640 542	11 871 046
Årsresultat etter minoritetsinteresser		20 640 542	11 871 046
Totalresultat		20 640 542	11 871 046
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	8	19 000 000	10 300 000
Avsatt til / - fra annen egenkapital		1 640 542	1 571 046



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum overføringer og disponeringer		20 640 542	11 871 046



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	12 910	73 819
Sum immaterielle eiendeler		12 910	73 819
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	150 248	85 732
Sum varige driftsmidler		150 248	85 732
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer finansielle instrumenter	1	36 102 944	11 582 262
Sum finansielle anleggsmidler		36 102 944	11 582 262
Sum anleggsmidler		36 266 103	11 741 814
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		5 199 908	6 608 642
Andre kortsiktige fordringer		406 966	976 010
Sum fordringer		5 606 874	7 584 652
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	24 722 101	16 764 381
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		24 722 101	16 764 381
Sum omløpsmidler		30 328 975	24 349 033
SUM EIENDELER		66 595 078	36 090 847

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		118 554	118 554
Beholdning av egne aksjer		-4 742	-2 369
Overkurs		2 994 599	2 994 599
Sum innskutt egenkapital	7, 8, 11	3 108 412	3 110 785
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8, 11	5 860 378	4 840 770
Sum opptjent egenkapital		5 860 378	4 840 770
Sum egenkapital		8 968 789	7 951 555
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		443 201	190 190
Betalbar skatt	9	5 781 173	4 030 816
Skattetrekk og andre trekk		1 240 488	1 221 371
Skyldig utbytte		19 000 000	10 300 000
Annen kortsiktig gjeld		31 161 427	12 396 915
Sum kortsiktig gjeld		57 626 289	28 139 292
Sum gjeld		57 626 289	28 139 292
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		66 595 078	36 090 847



21.02.2022, 09:21

 Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsrapport Borea Asset Man 2021

Name	Method	Signed at
Helleland, Willy	BANKID_MOBILE	2022-02-15 18:33 GMT+01
Matre, Hugo Pedersen	BANKID_MOBILE	2022-02-15 16:53 GMT+01
Valvik, Trond	BANKID_MOBILE	2022-02-15 16:36 GMT+01
Haugland, Magni	BANKID_MOBILE	2022-02-15 16:33 GMT+01
Nødset, Hilde	BANKID_MOBILE	2022-02-15 16:30 GMT+01
Eknes, Bjørn Roald	BANKID_MOBILE	2022-02-18 16:26 GMT+01



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

External reference: **AE1F26C49F0D44C6BB66EAE8B8C14LD2**



ÅRSRAPPORT



2021



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

04.06.2023 10:02:59
987909889



Styrets årsberetning



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

04.06.2023 12:02:59
987909889



21.02.2022, 09:21

Styrets årsberetning

2021

Disponering av årets resultat

Styret foreslår disponering av selskapets årsresultat som det fremgår i oversikten under. Styret mener at resultatregnskap, balanse med tilhørende noter, gir fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og selskapets stilling ved årsskiftet.

Årsresultat før skattekostnader er kr. 26.482.624,- Etter en skattekostnad på kr. 5.842.082,- er ordinært resultat kr.20.640.542,- som foreslås disponert slik:

Avsatt til utbytte	19.000.000
Overført til annen egenkapital	1.640.542
Sum disponert	20.640.542

Kapitaldekning

Egenkapitalen ansees som tilstrekkelig for at selskapet skal kunne møte sine forpliktelser. Foretakets kapitaldekning er på 11,58 % og overstiger dermed lovens minimumskrav på 8 %.

Bergen 15. februar 2022
Årsrapporten er signert elektronisk

Trond Valvik
Styrets leder

Willy Helleland
Styremedlem

Hugo Matre
Styremedlem

Bjørn Eknes
Andelseierrepresentant

Magni Haugland
Andeleierrepresentant

Hilde Nødseth
Administrerende direktør



5



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

DocuSign ID:
8E9F0A71F9D01F718E01E8B8E8F11E00



21.02.2022, 09:21

Årsregnskap



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

04.06.2023 10:02:59
987909889

https://app.admincontrol.net/Scripts/PdfTron_3.0.1/html5/ReaderC...7D&filepicker=0&preloadWorker=1&pdfnet=0&pageHistory=1&subzero=1

Side 7 av 17



Årsregnskap | Noter

2021

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens 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 vurderes 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.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til immaterielle eiendeler er balanseført i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Andre aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer og investeringer i ansvarlige selskaper og kommanditselskaper 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.

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.

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 o.l.

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

Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres

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.

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. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres, og avskrives over driftsmidlets forventede levetid.



9



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

04.06.2023 10:00:00
BORNØYSUNDRREGISTRENE



Årsregnskap | Noter

2021

NOTE 11: KAPITALDEKNING - TALL I TUSEN

Verdipapirforetak er underlagt kapitaldekningsregelverk (kapitalkravsforskriften). Borea Asset Management AS har et begrenset antall konsesjoner og anvender unntaksregelen for beregning av kapitaldekning (særregel i forskriften §41-2). Beregningen viser status pr utgangen av året med nytt kapitalkrav.

	2021	2020
Kapitalkrav knyttet til faste kostnader se note 10	6 194	5 396
Beregningsgrunnlag for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	46 837	22 790
Tilleggsberegningsgrunnlag rel. til faste kostn.	30 588	44 660
Samlet beregningsgrunnlag	77 425	67 450
Aksjekapital	114	116
Overkursfond	2 995	2 995
Annen egenkapital	5 860	4 841
Utsatt skattefordel		
Sum kjernekapital	8 969	7 952
Kapitaldekning	11,58 %	11,79 %
Minstekrav til kapitaldekning	8,0 %	8,0 %





Årsregnskap | Noter

2021

Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Årsresultat før skattekostnad	26 482 624	15 890 237
Periodens betalte skatt	-4 030 816	-2 549 569
Ordinære avskrivninger	74 515	53 119
Resultat fra realisasjon finansielle anleggsmidler	-1 547 972	-253 899
Nedskrivning aksjer	8 766	
Endring i fordringer	1 977 778	-1 169 691
Endring i leverandørgjeld	253 011	2 623
Endring i andre gjeldsposter	18 783 629	1 828 095
Øvrige tidsavgrensningsposter	2 366	
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	42 003 901	13 800 915
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Urealisert verdiendring andeler	0	0
Utbetalinger ved kjøp av andeler	-35 743 320	-10 086 315
Innbetalinger ved salg av andeler	11 735 609	2 832 790
Utbetalinger ved kjøp av egne aksjer	-625 676	-434 225
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-139 031	-43 126
Innbetaling tilbakebetalt overkurs	1 026 238	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-23 746 181	-7 730 876
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger av utbytte	-10 300 000	-6 500 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-10 300 000	-6 500 000
Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter o.l.	0	0
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	7 957 720	-429 962
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	16 764 381	17 194 343
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	24 722 101	16 764 381



15



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

BOREA
BRØNNØYSUNDREGISTREREN



21.02.2022, 09:21



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

Brønnøysundregistrene
987909889



Deloitte.

Deloitte AS
Lars Hilles gate 30
Postboks 6013 Postterminalen
NO-5892 Bergen
Norway

Tel: +47 55 21 81 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Borea Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Borea Asset Management AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Pennneo Dokumentnøkkel: SPG3P-FN6VO-UF1YX-WWU11-UZXWZ-7NWVD



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Borea Asset Management AS

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av 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.

Bergen, 15. februar 2022
Deloitte AS

Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: SPG3P-FN6VO-UF1YX-WWU11-UZXWZ-7NWVD



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."

Helge-Roald Johnsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1349856

IP: 77.16.xxx.xxx

2022-02-15 12:02:34 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: SPG3P-FN6VO-UFTYX-WWU11-UZXWZ-7INVD

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>