



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 600 117
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BOREA KREDITT AS
Forretningsadresse: Kalfarveien 76
5022 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: 10.02.2020

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, 30.04.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	1	22 589 272	21 472 529
Sum inntekter		22 589 272	21 472 529
Kostnader			
Sum driftskostnader	2, 7	3 947 942	3 958 397
Sum kostnader		3 947 942	3 958 397
Driftsresultat		18 641 330	17 514 132
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		18 641 330	17 514 132
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		18 641 330	17 514 132
Årsresultat	4	18 641 330	17 514 132
Årsresultat etter minoritetsinteresser		18 641 330	17 514 132
Totalresultat		18 641 330	17 514 132
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		17 746 355	17 746 355
Overført til/fra (-) annen egenkapital		894 975	-232 222
Sum overføringer og disponeringer		18 641 330	17 514 132



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		6 329 291	5 889 299
Sum fordringer		6 329 291	5 889 299
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	1, 6	515 432 009	442 365 799
Sum investeringer		515 432 009	442 365 799
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 066 565	22 813 276
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 066 565	22 813 276
Sum omløpsmidler		527 827 865	471 068 374
SUM EIENDELER		527 827 865	471 068 374
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3, 4	21 731 896	21 731 896
Overkurs		247 801 003	247 801 003
Sum innskutt egenkapital		269 532 899	269 532 899
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Annen egenkapital	4	90 523 358	89 628 383
Sum opptjent egenkapital		90 523 358	89 628 383
Sum egenkapital	4	360 056 257	359 161 282
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	149 460 428	93 647 876
Betalbar skatt	5		
Utbytte		17 746 355	17 746 355
Annen kortsiktig gjeld		564 825	512 862
Sum kortsiktig gjeld		167 771 608	111 907 092
Sum gjeld		167 771 608	111 907 092
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		527 827 865	471 068 374



Borea Kreditt AS

Årsregnskap med noter

2019



Resultatregnskap			
Borea Kreditt AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2019	2018
Driftsinntekter	1	22 589 272	21 472 529
Sum driftskostnader	2, 7	3 947 942	3 958 397
Driftsresultat		<u>18 641 330</u>	<u>17 514 132</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>18 641 330</u>	<u>17 514 132</u>
Ordinært resultat		<u>18 641 330</u>	<u>17 514 132</u>
Årsoverskudd	4	<u>18 641 330</u>	<u>17 514 132</u>
Overføringer			
Avsatt til utbytte		17 746 355	17 746 355
Overført til/fra (-) annen egenkapital		894 975	-232 222
Sum overføringer		<u>18 641 330</u>	<u>17 514 132</u>



Balanse			
Borea Kreditt AS			
Eiendeler	Note	2019	2018
Anleggsmidler			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		6 329 291	5 889 299
Sum fordringer		<u>6 329 291</u>	<u>5 889 299</u>
Investeringer			
Markedsbaserte investeringer	1, 6	515 432 009	442 365 799
Sum investeringer		<u>515 432 009</u>	<u>442 365 799</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		<u>6 066 565</u>	<u>22 813 276</u>
Sum omløpsmidler		<u>527 827 865</u>	<u>471 068 374</u>
Sum eiendeler		<u>527 827 865</u>	<u>471 068 374</u>

**Balanse**

Borea Kreditt AS

Egenkapital og gjeld	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3, 4	21 731 896	21 731 896
Overkurs		247 801 003	247 801 003
Sum innskutt egenkapital		<u>269 532 899</u>	<u>269 532 899</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	90 523 358	89 628 383
Sum opptjent egenkapital		<u>90 523 358</u>	<u>89 628 383</u>
Sum egenkapital	4	<u>360 056 257</u>	<u>359 161 282</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	149 460 428	93 647 876
Utbytte		17 746 355	17 746 355
Annen kortsiktig gjeld		564 825	512 862
Sum kortsiktig gjeld		<u>167 771 608</u>	<u>111 907 092</u>
Sum gjeld		<u>167 771 608</u>	<u>111 907 092</u>
Sum gjeld og egenkapital		<u>527 827 865</u>	<u>471 068 374</u>

Bergen, 10.02.2020

Trond Valvik
StyrelederKnut Herman Gjøvaag
StyremedlemUlf Rieber
StyremedlemArild Faugstad
StyremedlemWilly Helleland
Daglig leder



Regnskapsprinsipper Borea Kreditt AS 2019

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

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. 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. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

Hovedregel for inntektsføring

Inntekter resultatføres når de er opptjent til verdien på opptjeningstidspunktet. Kostnader sammenstilles med inntekter. Det avsettes for forventede tap og urealiserte tap. Urealiserte gevinster inntektsføres kun for likvide, noterte finansielle instrumenter, eller der det foreligger pålitelige markedskurser, samt der det er sikring.

Kortsiktige investeringer

Markedsbaserte verdipapirer er justert til markedskurs. Gjennomsnittlig anskaffelseskost legges til grunn som tilordningsprinsipp for markedsbaserte obligasjoner og sertifikater. Gjennomsnittlig anskaffelseskost legges til grunn som tilordningsprinsipp for markedsbaserte aksjer

Ikke markedsbaserte investeringer er vurdert etter laveste verdi av kostpris og virkelig verdi. Hver investering er vurdert individuelt.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Fordringer

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

Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, f.eks. konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt.

Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at den kan bli nyttegjort.



Regnskapsprinsipper Borea Kreditt AS 2019

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet ihht god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen. Betingede tap som er sannsynlig og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.



Noter Borea Kreditt AS 2019

Note 1 Investeringsportefølje

<u>Markedsbaserte investeringer inkl. obligasjoner</u>	<u>Ansk.kost</u>	<u>Markedsverdi</u>
Sum markedsbaserte investeringer		515 432 009
<u>Resultatført verdiendring markedsbaserte investeringer</u>		<u>2019</u>
Sum resultatført verdiendring markedsbaserte investeringer		-636 578

Note 2 Honorarer, lønnskostnader

Borea Kreditt AS kjøper forvaltningstjenester av Borea Asset Management AS. Vederlaget består av et fast fee. Borea Kreditt AS har i 2019 betalt 3,76 mill NOK i fast forvaltningshonorar.

Det er kostnadsført styrehonorar i 2019 på til sammen kr. 75 000 eks avgifter.

<u>Revisjonshonorar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Revisjon inkl. mva avs	48 750	46 250
Rådgivning		
Sum	48 750	46 250

Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.19 består av følgende:

	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført</u>
Aksjer	21 731 896	1	21 731 896

Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet var pr. 31.12.19:

<u>A-aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Andel</u>
Meteva AS	7 998 944	36,81 %
AS Flu	4 001 000	18,41 %
Aksjonærer med eierandel under 5%	9 641 952	44,37 %
Sum A-Aksjer	21 641 896	99,59 %
<u>B-aksjer</u>		
Borea Asset Management AS B aksjer	90 000	0,41 %
Borea Kreditt AS, A+B Kapital	21 731 896	100,00 %

Ledende personers aksjeposisjoner i selskapet

Ulf Rieber	Styremedlem	4 001 000	18,41 %
Arild Faugstad	Styremedlem	1 020 000	4,69 %
Knut Herman Gjølvaag	Styremedlem	611 142	2,81 %

Styremedlem Ulf Rieber eier aksjer via AS Flu. Styremedlem Arild Faugstad eier aksjer via Safarigruppen AS. Styremedlem Knut Herman Gjølvaag eier aksjer privat og gjennom Frydenbø Investment AS.



Noter Borea Kreditt AS 2019

Note 4 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs - fond	Annen EK	Sum
EK pr 01.01.19	21 731 896	247 801 003	89 628 383	359 161 282
Årets resultat			18 641 330	18 641 330
Utbytte			-17 746 355	-17 746 355
EK pr 31.12.19	21 731 896	247 801 003	90 523 358	360 056 257

Note 5 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt/ -utsatt skattefordel i balansen	0	0
Endring utsatt skattefordel fra tidligere år	0	0
Skattekostnad/ -skatteinntekt ordinært resultat	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:

	2019	2018	
Aksjer og verdipapirer	1 593 138	3 230 272	
Påløpne kostnader	-31 250	-28 750	
Fremførbart underskudd	-72 761 658	-96 924 719	
Sum	-71 199 770	-93 723 197	
Utsatt skatt / - utsatt skattefordel	22 %	-15 663 949	-20 619 103
Utsatt skattefordel som ikke kan balanseføres		15 663 949	20 619 103
Utsatt skattefordel i balansen		0	0

Note 6 Pantstillelser

Kredittinstitusjon har pant i porteføljen til selskapet.

Note 7 Godtgjørelse til forvalters ansatte

I henhold til lov om forvaltning av alternative investeringsfond §4-1 skal årsrapporten til fond under forvaltning inneholde opplysninger om summen av fast og variabel (resultatavhengig) godtgjørelse som utbetales til forvalterens ansatte og summen av godtgjørelse til forvalterens ledende ansatte og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoprofil. Godtgjørelsene som listes under inkluderer også godtgjørelse for forvaltning av andre fond/investeringselskaper enn Borea Kreditt AS. Godtgjørelsene er ikke belastet investerings-selskapets regnskap, men dekkes av forvalters ordinære faste forvaltningshonorar, ref note 2.

Godtgjørelse til ansatte består av en fast og en variabel del. Variabel del er overskuddsdeling hvor deler av overskuddet tilfaller de ansatte etter nærmere bestemte regler og innenfor en forhåndsbestemt maksimumsramme. Fordelingen mellom de ansatte gjøres etter ulike kvantitative og kvalitative kriterier. Minimum 50 % av variabel godtgjørelse tilbakeholdes og investeres i egne fond. Tilbakeholdt variabel godtgjørelse utbetales over en treårs-periode. Tilbakeholdt variabel godtgjørelse kan helt eller delvis bortfalle og tilbakeføres til forvaltnings-selskapet etter nærmere bestemte kriterier.



Noter Borea Kreditt AS 2019

Godtgjørelse til forvalters ansatte	2019	2018
Fast godtgjørelse	7 701 788	6 766 923
Variabel godtgjørelse tidligere år		1 211 864
Variabel godtgjørelse	4 587 856	3 771 251
Sum	12 289 644	11 750 038
Gjennomsnittlig antall årsverk	7,4	7
Godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med innflytelse på fondenes risikoprofil		
Fast godtgjørelse	5 267 331	4 857 737
Variabel godtgjørelse tidligere år		1 128 942
Variabel godtgjørelse	2 970 000	2 375 000
Sum	8 237 331	8 361 679
Gjennomsnittlig antall årsverk	4,4	4

Godtgjørelsene er eksklusiv arbeidsgiveravgift og pensjonspremier.



Kontantstrømanalyse Borea Kreditt AS 2019

Beløp i NOK 1000

	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	18 641	17 514
Betalbar skatt	0	0
Endring i investeringer	-73 066	24 528
Endring i fordringer og kortsiktig gjeld	-388	72
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>	<i>-54 813</i>	<i>42 115</i>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	0	0
Salg av varige driftsmidler	0	0
Endring i andre investeringer	0	0
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av ny gjeld (langiktig)	0	0
Opptak av ny gjeld (kortsiktig)	55 813	-5 836
Kapitalutvidelse	0	0
Utbytte	-17 746	-21 193
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>	<i>38 066</i>	<i>-27 029</i>
Netto endring i likvider i året	-16 747	15 086
Kontanter og bankinnskudd pr 01.01	22 813	7 728
<i>Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.</i>	<i>6 067</i>	<i>22 813</i>



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



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>