



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: 16.02.2021

### 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, 30.04.2021



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Driftsinntekter	1	31 548 489	22 589 272
<b>Sum inntekter</b>		<b>31 548 489</b>	<b>22 589 272</b>
<b>Kostnader</b>			
Sum driftskostnader	2, 7	3 757 781	3 947 942
<b>Sum kostnader</b>		<b>3 757 781</b>	<b>3 947 942</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>27 790 708</b>	<b>18 641 330</b>
<b>Netto finans</b>			
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>27 790 708</b>	<b>18 641 330</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>27 790 708</b>	<b>18 641 330</b>
<b>Årsresultat</b>	4	<b>27 790 708</b>	<b>18 641 330</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>27 790 708</b>	<b>18 641 330</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>27 790 708</b>	<b>18 641 330</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte		18 708 394	17 746 355
Overført til/fra (-) annen egenkapital		9 082 314	894 975
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>27 790 708</b>	<b>18 641 330</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5		
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		6 264 100	6 329 291
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 264 100</b>	<b>6 329 291</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	1, 6	562 601 074	515 432 009
<b>Sum investeringer</b>		<b>562 601 074</b>	<b>515 432 009</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		10 197 165	6 066 565
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>10 197 165</b>	<b>6 066 565</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>579 062 339</b>	<b>527 827 865</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>579 062 339</b>	<b>527 827 865</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	3, 4	21 731 896	21 731 896
Overkurs		247 801 003	247 801 003
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>269 532 899</b>	<b>269 532 899</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Annen egenkapital	4	99 605 672	90 523 358
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>99 605 672</b>	<b>90 523 358</b>
<b>Sum egenkapital</b>	4	<b>369 138 571</b>	<b>360 056 257</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	127 773 360	149 460 428
Betalbar skatt	5		
Utbytte		18 708 394	17 746 355
Annen kortsiktig gjeld		63 442 013	564 825
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>209 923 768</b>	<b>167 771 608</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>209 923 768</b>	<b>167 771 608</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>579 062 339</b>	<b>527 827 865</b>



# 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 Kreditt AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Borea Kreditt AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 27.790.708. Årsregnskapet 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 det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling 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 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.

### 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 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 risikoen, 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

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: BBM6X-6U2WMA-01DPI-QDZJ7-MDMLO-EE4EY



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Borea Kreditt AS

utslåttede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelse, 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 regnskapsestimaterne 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 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. 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, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet 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 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 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 bokføringspraksis i Norge.

Bergen, 16. februar 2021  
Deloitte AS

Helge-Roald Johnsen  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnrøktet: BBM6X-6U2W/M-01DPI-QDZJ7-MDMLO-EE4EY



# 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: 217.173.xxx.xxx

2021-02-16 19:26:53Z



Penneo DokumentID: BBM6X-6U2WM-01DPI-QDZJ7-MDML0-EE4EY

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>



Årsregnskap Borea Kreditt AS 2020.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Rieber, Ulf Johan	BANKID	2021-02-16 10:32 GMT+1
Faugstad, Arild	BANKID_MOBILE	2021-02-16 10:32 GMT+1
Gjøvaag, Knut H Holler	BANKID_MOBILE	2021-02-16 11:34 GMT+1
Helleland, Willy	BANKID_MOBILE	2021-02-16 12:45 GMT+1
Valvik, Trond	BANKID_MOBILE	2021-02-16 21:56 GMT+1

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF580E533F14

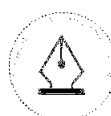
THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



## **Borea Kreditt AS**

Årsregnskap med noter

2020



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



<b>Resultatregnskap</b>			
Borea Kreditt AS			
		2020	2019
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>		
Driftsinntekter	1	31 548 489	22 589 272
Sum driftskostnader	2, 7	3 757 781	3 947 942
Driftsresultat		<u>27 790 708</u>	<u>18 641 330</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>27 790 708</u>	<u>18 641 330</u>
Ordinært resultat		<u>27 790 708</u>	<u>18 641 330</u>
Årsoverskudd	4	<u>27 790 708</u>	<u>18 641 330</u>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte		18 708 394	17 746 355
Overført til/fra (-) annen egenkapital		9 082 314	894 975
Sum overføringer		<u>27 790 708</u>	<u>18 641 330</u>

Borea Kreditt AS Side 1



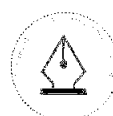
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



<b>Balanse</b>			
Borea Kreditt AS			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		6 264 100	6 329 291
Sum fordringer		<u>6 264 100</u>	<u>6 329 291</u>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte investeringer	1, 6	562 601 074	515 432 009
Sum investeringer		<u>562 601 074</u>	<u>515 432 009</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		<u>10 197 165</u>	<u>6 066 565</u>
Sum omløpsmidler		<u>579 062 339</u>	<u>527 827 865</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<u>579 062 339</u>	<u>527 827 865</u>

Borea Kreditt AS Side 2



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



<b>Balanse</b>			
Borea Kreditt AS			
	Note	2020	2019
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
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>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	4	99 605 672	90 523 358
Sum opptjent egenkapital		<u>99 605 672</u>	<u>90 523 358</u>
Sum egenkapital	4	<u>369 138 571</u>	<u>360 056 257</u>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	127 773 360	149 460 428
Utbytte		18 708 394	17 746 355
Annen kortsiktig gjeld		63 442 013	564 825
Sum kortsiktig gjeld		<u>209 923 768</u>	<u>167 771 608</u>
Sum gjeld		<u>209 923 768</u>	<u>167 771 608</u>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<u>579 062 339</u>	<u>527 827 865</u>
Bergen, 16.02.2021			
_____ Trond Valvik Styreleder	_____ Knut Herman Gjøvaag Styremedlem	_____ Ulf Rieber Styremedlem	
_____ Arild Faugstad Styremedlem	_____ Willy Helleland Daglig leder		
Borea Kreditt AS		Side 3	



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



## Regnskapsprinsipper Borea Kreditt AS 2020

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. konsemdrag, føres mot egenkapitalen.

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



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



## Regnskapsprinsipper Borea Kreditt AS 2020

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.

### **Bruk av estimater**

Utarbeidelsen av årsregnskapet iht 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.



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



## Noter Borea Kreditt AS 2020

### Note 1 Investeringsportefølje

<b>Markedsbaserte investeringer inkl. obligasjoner</b>	<b>Ansk.kost</b>	<b>Markedsverdi</b>
Sum markedsbaserte investeringer		562 601 074
<b>Resultatført verdiendring markedsbaserte investeringer</b>		<b>2020</b>
Sum resultatført verdiendring markedsbaserte investeringer		4 619 873

### 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 2020 betalt 3,52 mill NOK i fast forvaltningshonorar.

Det er kostnadsført styrehonorar i 2020 på til sammen kr. 75 000 eks avgifter.

<b>Revisjonshonorar</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Revisjon inkl. mva avs	50 000	48 750
Rådgivning		
Sum	50 000	48 750

### Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.20 består av følgende:

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

#### Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet var pr. 31.12.20:

<b>A-aksjer</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>
AS Flu	8 400 000	38,65 %
Safarigruppen AS	2 160 251	9,94 %
Aksjonærer med eierandel under 5%	11 081 645	50,99 %
Sum A-Aksjer	21 641 896	99,59 %
<b>B-aksjer</b>		
Borea Asset Management AS B aksjer	90 000	0,41 %
<b>Borea Kreditt AS, A+B Kapital</b>	<b>21 731 896</b>	<b>100,00 %</b>

#### Ledende personers aksjeposisjoner i selskapet

Ulf Rieber	Styremedlem	8 400 000	38,65 %
Arild Faugstad	Styremedlem	2 160 251	9,94 %
Knut Herman Gjøvaag	Styremedlem	611 142	2,81 %

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



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



## Noter Borea Kreditt AS 2020

### Note 4 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs - fond	Annen EK	Sum
EK pr 01.01.20	21 731 896	247 801 003	90 523 358	360 056 257
Årets resultat			27 790 708	27 790 708
Utbytte			-18 708 394	-18 708 394
<b>EK pr 31.12.20</b>	<b>21 731 896</b>	<b>247 801 003</b>	<b>99 605 672</b>	<b>369 138 571</b>

### Note 5 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
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:

	2020	2019	
Aksjer og verdipapirer	-5 886 709	1 593 138	
Påløpne kostnader	-37 500	-31 250	
Fremførbart underskudd	-40 344 827	-72 761 658	
Sum	-46 269 036	-71 199 770	
Utsatt skatt / - utsatt skattefordel	22 %	-10 179 188	-15 663 949
Utsatt skattefordel som ikke kan balanseføres	10 179 188	15 663 949	
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 investeringselskapets 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 forvaltningselskapet etter nærmere bestemte kriterier.



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

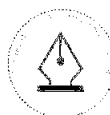
Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



## Noter Borea Kredit AS 2020

<b>Godtgjørelse til forvalters ansatte</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Fast godtgjørelse	8 935 048	7 701 788
Variabel godtgjørelse tidligere år		
Variabel godtgjørelse	5 913 522	4 587 856
Sum	14 848 570	12 289 644
Gjennomsnittlig antall årsverk	7,6	7,4
<b>Godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med innflytelse på fondenes risikoprofil</b>		
Fast godtgjørelse	6 193 901	5 267 331
Variabel godtgjørelse tidligere år		
Variabel godtgjørelse	3 375 779	2 970 000
Sum	9 569 680	8 237 331
Gjennomsnittlig antall årsverk	4,6	4,4

Godtgjørelsene er eksklusiv arbeidsgiveravgift og pensjonspremier.



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14



## Kontantstrømanalyse Borea Kredit AS 2020

Beløp i NOK 1000

	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skatt	27 791	18 641
Betalbar skatt	0	0
Endring i investeringer	-47 169	-73 066
Endring i fordringer og kortsiktig gjeld	62 942	-388
<i>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>	43 564	-54 813
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Investeringer i varige driftsmidler	0	0
Salg av varige driftsmidler	0	0
Endring i andre investeringer	0	0
<i>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>	0	0
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Opptak av ny gjeld (langsiktig)	0	0
Opptak av ny gjeld (kortsiktig)	-21 687	55 813
Kapitalutvidelse	0	0
Utbytte	-17 746	-17 746
<i>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>	-39 433	38 066
Netto endring i likvider i året	4 131	-16 747
Kontanter og bankinnskudd pr 01.01	6 067	22 813
<i>Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.</i>	10 197	6 067



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

Document ID:  
ADA60358463A4F4B90EEBF560E533F14