



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 920 186 955  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA  
Forretningsadresse: Klingenberggata 7  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: Svein Alexander Gogstad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.03.2021

### 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, 22.06.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		19 705	14 933
Utbytte		109 754	152 187
Gevinst/tap ved realisasjon		4 541 530	1 765 547
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-622 556	1 621 794
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>4 048 433</b>	<b>3 554 461</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	6	258 032	286 547
Andre kostnader		55 081	36 300
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-313 113</b>	<b>-322 847</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>3 735 320</b>	<b>3 231 614</b>
Skattekostnad		16 364	22 828
<b>Årsresultat</b>		<b>3 718 956</b>	<b>3 208 786</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		3 718 956	3 208 786
<b>Sum anvendelse</b>		<b>3 718 956</b>	<b>3 208 786</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
Aksjer	7	9 430 642	12 573 978
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>9 430 642</b>	<b>12 573 978</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		1 879	1 637
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 879</b>	<b>1 637</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		2 904 757	251 935
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>12 337 278</b>	<b>12 827 550</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	10	8 035 170	11 146 565
Overkurs/underkurs		128 140	264 375
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 163 310</b>	<b>11 410 940</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		4 153 074	1 391 688
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 153 074</b>	<b>1 391 688</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>12 316 384</b>	<b>12 802 628</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Skyldig til forvaltningsselskaper		20 894	24 922
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>20 894</b>	<b>24 922</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>12 337 278</b>	<b>12 827 550</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

## Årsregnskap 2020 Verdipapirfondet Trend USA signert av daglig leder

Dette dokumentet er signert digitalt av følgende undertegnere:

- Gogstad, Svein Alexander (fødselsdato: 04.08.1967), signert 26.03.2021 med BankID



### Dokumentet inneholder

- En forside med informasjon om signeringen
- Originaldokumentet med signatordetaljer på hver side
- Digitalt integrerte signaturer



### Dokumentet er forseglet av Posten Norge

Signeringen er gjort med en signaturtjeneste fra Posten Norge AS. Posten garanterer dermed for autentisiteten og forseglingen av dette dokumentet.



### Slik ser du at signaturen er gyldig

Hvis du åpner dokumentet i Adobe Reader, skal det stå øverst at dokumentet er sertifisert av Posten Norge AS. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke er endret etter signering.

## Signert årsregnskap for Verdipapirfondet Trend USA 2020

**Dette dokumentet er signert digitalt av følgende undertegnere:**

- Berg, Paal (fødselsdato: 28.07.1960), signert 25.03.2021 med Signicat Sign BANKID\_MOBILE
- Tronbøl, Erik (fødselsdato: 14.08.1965), signert 25.03.2021 med Signicat Sign BANKID\_MOBILE
- Solbakken, Odd Ingar (fødselsdato: 03.09.1953), signert 25.03.2021 med BankID
- Grøterud, Ole (fødselsdato: 21.01.1953), signert 25.03.2021 med BankID
- Ottho, Harald Meyer (fødselsdato: 17.08.1961), signert 25.03.2021 med BankID



### Dokumentet inneholder

- En forside med informasjon om signeringen
- Originaldokumentet med signaturdetaljer på hver side
- Digitalt integrerte signaturer



### Dokumentet er forseglet av Posten Norge

Signeringen er gjort med en signaturtjeneste fra Posten Norge AS. Posten garanterer dermed for autentisiteten og forseglingen av dette dokumentet.



### Slik ser du at signaturen er gyldig

Hvis du åpner dokumentet i Adobe Reader, skal det stå øverst at dokumentet er sertifisert av Posten Norge AS. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke er endret etter signering.

Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



Dokumentet er signert digitalt av:

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Årsberetning 2020 for Verdipapirfondet Norse Trend USA

### Markedsutvikling 2020

I 2020 var verdens finansmarkeder preget av den verdensomspennende Covid 19 pandemien. Det alvorlige virusutbruddet førte til at de globale aksjemarkedene tidvis var preget av store kursbevegelser. Fondet var tidlig ute med å redusere risikoen i forkant av de store kursfallene i mars, og raskt ute med å vekte opp eksponeringen igjen i kjølvannet av de store kursfallene som preget våren 2020. Dette førte til at andelseierne unngikk store tap, og tok del i den sterke børsoppgangen som har vart fra april og ut året.

Fondets avkastning var betydelig bedre enn referanseindeksene gjennom året. I tillegg var avkastningen i fondet innenfor øvre kvartil av sammenlignbare fond.

I løpet av året vedtok forvaltningsselskapet å fjerne honorarer ved tegning og innløsning av fond forvaltet av Norse Forvaltning. Som et resultat av dette ble det også innført svingprising i alle fondene. Samtidig ble det etablert en nettoandelsklasse B for hvert av fondene, som kan benyttes av eksterne distributører. Nettoandelsklassene vil bli innført i løpet av 2021.

### Utsikter for 2021

Starten på 2021 har vært sterk, og utviklingen har vært spesielt god for eksponeringer i amerikanske aksjer. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til den pågående pandemien, men det globale vaksinasjonsprogrammet er godt i gang, og utsiktene er gode til en gradvis normalisering av aktiviteten i løpet av årets andre og tredje kvartal.

Det forventes at markedene fortsatt vil være gjenstand for tidvis store kursendringer. Forvaltningen vil derfor fortsatt være preget av gevinstsikringer og bruk av kontantposisjoner for å redusere tapsrisikoen.

### Virksomhetens art

Verdipapirfondet Norse Trend USAs virksomhet består i forvaltning av verdipapirer herunder kjøp og salg av verdipapirer i de markeder verdipapirfondet opererer i. Selskapets kontor er i Oslo.

### Forretningsfører og depotmottaker

Verdipapirfondet Norse Trend USA forvaltes av Norse Forvaltning AS. Depotmottaker for verdipapirfondet er DnB Bank.

### Rettvisende bilde

Styret mener at informasjon gitt i årsberetning og regnskap gir en rettvisende oversikt over virksomhetens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Finansiell risiko

Fondets risikoprofil er gjennomsnittlig høy i forhold til andre sammenlignbare fond innenfor samme aktivaklasse.

Den enkelte andelshavers tap eller gevinst vil avhenge av de eksakte tidspunkter for erverv og avhendelse av andelene. Enhver investering i verdipapirfond er beheftet med risiko. De midler som investeres i verdipapirfond kan medføre både tap og gevinst, og det gis ingen garanti for utfallet av en

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



slik investering. Investorer må selv vurdere hvorvidt en investering i Norse Trend USA er naturlig i forhold til økonomisk situasjon, plasseringshorisont og risikoprofil.

Norse Trend USA passer for andelseiere som ønsker en langsiktig investering i amerikanske verdipapirer notert på børsene i USA.

#### Verdiutvikling

Hver andel i fondet er pålydende NOK 50 000. Per 31.12.2020 var verdien av en andel NOK 76 640,-.

#### Innløsninger

Verdipapirfondet Trend USA har gjennom 2020 ikke hatt noen ekstraordinært store innløsninger.

#### Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekrefte det at forutsetningen er tilstede både for verdipapirfondet og forvaltningsselskapet Norse Forvaltning AS.

Verdipapirfondet hadde et overskudd på NOK 3 718 956,- som overføres opptjent egenkapital.

#### Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styret består kun av menn.

#### Miljøet

Verdipapirfondet forurenser ikke miljøet.

Oslo den 31. desember 2020

Oslo den 24. mars 2021

\_\_\_\_\_  
Ole Grøterud  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Erik Tronbøl  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Paal Berg  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Odd Solbakken  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Harald Meyer Ottho  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Svein Alexander Gogstad  
Daglig leder

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingjar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



**Verdipapirfondet Norse Trend USA**  
**Org.nr: 920 186 955**

---

## Årsrapport for 2020

### Årsberetning

### Årsregnskap - Resultatregnskap - Balanse - Noter

### Revisjonsberetning

---

**Dokumentet er signert digitalt av:**

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

**Dokumentet er signert digitalt av:**

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA

Org. nr: 920 186 955

### Resultatregnskap

	Note	2020	2019
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
Renteinntekter		19 705	14 933
Utbytte		109 754	152 187
Gevinst/tap ved realisasjon		4 541 530	1 765 547
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-622 556	1 621 794
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>4 048 433</b>	<b>3 554 461</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>			
Forvaltningshonorar	6	258 032	286 547
Andre kostnader		55 081	36 300
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>313 113</b>	<b>322 847</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>3 735 320</b>	<b>3 231 614</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		16 364	22 828
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>3 718 956</b>	<b>3 208 786</b>
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTAT</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		3 718 956	3 208 786
<b>Sum</b>		<b>3 718 956</b>	<b>3 208 786</b>

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

Forseglet av



Posten Norge



## VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA

Org. nr: 920 186 955

BALANSE 31. DESEMBER	Note	2020	2019
<b>EIENDELER</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
Aksjer	7	9 430 642	12 573 978
Fordringer			
Andre fordringer		1 879	1 637
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		2 904 757	251 935
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>12 337 278</b>	<b>12 827 550</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
	Note	2020	2019
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	10	8 035 170	11 146 565
Overkurs		128 140	264 375
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 163 310</b>	<b>11 410 940</b>
Oppkjøpt egenkapital		4 153 074	1 391 688
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>12 316 384</b>	<b>12 802 628</b>
<b>GJELD</b>			
Annen gjeld			
Gjeld til forvaltningsselskap		20 894	37 579
Annen gjeld			
<b>Sum gjeld</b>		<b>20 894</b>	<b>37 579</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>12 337 278</b>	<b>12 840 207</b>

Osko, 24. mars 2021  
Styret for Norse Forvaltning AS

Ole Grøterud  
Styreleder

Odd Ingar Solbakken  
Styremedlem

Harald Meyer Ottho  
Styremedlem

Paal Berg  
Styremedlem

Erik Tronbøl  
Styremedlem

Svein Alexander Gogstad  
Daglig leder

Dokumentet er signert digitalt av:

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA

### Noter til regnskapet for 2020

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2020 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

##### *Finansielle instrumenter*

Selskapet investerer i utenlandske aksjer. Disse vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

##### *Fastsettelse av virkelig verdi*

Aksjene er vurdert til markedsкурser pr. 31.12.2020.

##### *Valutakurser*

Verdipapirer i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelsen 31.12.2020.

##### *Behandling av transaksjonskostnader*

Transaksjonskostnader i form av kurtasje til megler inngår i balanseført kostpris.

##### *Tilordning av anskaffelseskost*

FIFO prinsippet benyttes ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg av aksjer.

#### Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke hatt beholdning av finansielle derivater gjennom året.

#### Note 3 Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler fondets markedsverdi pr. siste balansedag i året målt i norske kroner. Fondet er gjennom investering i norske og utenlandske aksjer eksponert for aksjekurs- og valutarisiko.

#### Note 4 Skatteberegning

Aksjefond er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytte mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 % av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktige. Utbytte mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondet kan i tillegg bli belastet med kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper.

Faktisk skattekostnad for fondet knytter seg til kildeskatt på utenlandsk utbytte.

Utsatt skattefordel som følge av skattemessig fremførbare underskudd blir ikke balanseført da det anses lite sannsynlig at fondet får nyttiggjort seg av fremførbare underskudd.

#### Note 5 Depotomkostninger

Fondet blir ikke belastet med depotomkostninger.

#### Note 6 Forvaltningshonorar, nyttegnings- og salgsprovisjon

Forvaltningshonoraret utgjør 2 % av den daglige forvaltningskapitalen. I 2020 er ordningen med nyttegnings- og innløsningsprovisjon avvirket slik at kjøp og salg av fondsandeler nå er kostnadsfritt.

Dokumentet er signert digitalt av:

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA

Noter til regnskapet for 2020

### Note 7 Verdipapirportefølje pr. 31.12.2020

Verdipapir	Aktje Type	Beholdning	Valuta	Kostpris i NOK	Markeds-kurs	Markeds-verdi i NOK	Urealisert resultat	Andel av fondet	Børs
Apple Inc	Teknologi	336 USD		364 662	132,69	382 418	17 756	3,10 %	Nasdaq
AES Corporation	Forsyning	3 283 USD		627 971	23,5	661 758	33 788	5,37 %	New York
Broadcom Inc	Teknologi	147 USD		491 427	437,85	532 082	60 655	4,48 %	Nasdaq
Bank of America Corp	Finans	963 USD		239 654	30,31	250 365	10 710	2,03 %	New York
Bandwidth Inc	Teknologi	257 USD		368 957	153,67	338 753	-30 205	2,75 %	Nasdaq
Bed Bath & Beyond Inc	Forbruksvarer	2 898 USD		497 823	17,76	441 471	-56 352	3,58 %	Nasdaq
Best Buy Inc	Forbruksvarer	573 USD		521 161	99,79	490 459	-30 702	3,98 %	New York
Crown Holdings Inc	Forbruksvarer	430 USD		370 104	100,2	369 570	-534	3,00 %	New York
Chipotle Mexican Grill Inc	Restaurant	39 USD		462 004	1386,71	463 886	1 881	3,77 %	New York
Cummins Inc	Industri	190 USD		383 542	227,1	370 111	-13 431	3,01 %	New York
Coupa Software Inc	Teknologi	106 USD		320 099	338,91	308 142	-11 957	2,30 %	Nasdaq
DocuSign Inc	Teknologi	243 USD		492 885	222,3	463 347	-29 538	3,76 %	Nasdaq
Fortune Brands Home & S	Forbruksvarer	543 USD		424 157	85,72	399 248	-24 909	3,24 %	New York
JPMORGAN CHASE & C	Finans	229 USD		240 663	127,07	249 597	8 934	2,03 %	New York
KeyCorp	Finans	3 760 USD		529 506	16,41	529 245	-260	4,30 %	New York
LivePerson Inc	Teknologi	759 USD		411 728	62,23	405 137	-6 590	3,29 %	Nasdaq
ServiceNow Inc	Teknologi	78 USD		367 664	550,43	368 262	598	2,99 %	New York
NVIDIA Corporation	Teknologi	76 USD		356 132	522,2	340 417	-15 715	2,76 %	Nasdaq
Oktia Inc	Teknologi	241 USD		493 551	254,26	525 601	32 049	4,27 %	Nasdaq
Paycom Software Inc	Teknologi	181 USD		311 880	205,91	319 681	7 801	2,60 %	Nasdaq
Square Inc	Finans	241 USD		372 650	217,64	449 901	77 250	3,65 %	New York
Skyworks Solutions Inc	Teknologi	294 USD		362 029	152,88	385 530	23 501	3,13 %	Nasdaq
Taylor Morrison Home corp	Forbruksvarer	1 662 USD		400 763	25,65	365 661	-35 101	2,97 %	New York
<b>Sum</b>				<b>9 411 012</b>		<b>9 430 642</b>	<b>19 630</b>	<b>76,57 %</b>	
<b>Total forvaltningskapital</b>						<b>12 316 384</b>			

Fondets eierandel i de selskaper det har investert i er ubetydelig.

Dokumentet er signert digitalt av:

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## VERDIPAPIRFONDET NORSE TREND USA

### Noter til regnskapet for 2020

#### Note 8 Lønnskostnader, antall ansatte og godtgjørelse til revisor

Selskapet har ingen ansatte og har ikke plikt til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er ikke utbetalt styregodtgjørelse for 2020.

Det er ikke utbetalt honorar til revisor i regnskapsåret.

#### Note 9 Egenkapital

	Andelskapital	Overkurs	Oppjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.	11 146 565	264 375	1 391 688	12 802 628
Ustedelse av nye andeler	-	-	-	-
Innløsning av andeler	-3 111 395	-136 235	-957 570	-4 205 200
Årsresultat	-	-	3 718 956	3 718 956
<b>Egenkapital pr 31.12.</b>	<b>8 035 170</b>	<b>128 140</b>	<b>4 153 074</b>	<b>12 316 384</b>

#### Note 10 Andeler

Verdipapirfondet hadde ved årets utgang utstedt 160,7034 andeler til pålydende NOK 50 000, totalt NOK 8 035 170.

	31.12.2020	31.12.2019
Verdi pr. andel	76 640	57 428
Innløsningskurs	76 640	56 854

Grunnlaget for beregning av andelsverdien er markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, oppjente ikke forfalte inntekter og fratrukket gjeld.

Verdipapirfondet belastes med et daglig forvaltningshonorar basert på fondets løpende daglige fondsformue som består av markedsverdien på porteføljen, likvide midler, fordringer, gjeld samt påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter.

#### Note 11 Omløpshastighet og kurtasje

	Omløpshastighet*	Kurtasje
Verdipapirfondet Trend USA	6,21	79 894

\*Omløpshastigheten i fondet er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva i 2020 dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital gjennom året.

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Berg, Paal (28.07.1960), 25.03.2021
- Tronbøl, Erik (14.08.1965), 25.03.2021
- Solbakken, Odd Ingar (03.09.1953), 25.03.2021
- Grøterud, Ole (21.01.1953), 25.03.2021
- Ottho, Harald Meyer (17.08.1961), 25.03.2021

Forseglet av



Posten Norge

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Gogstad, Svein Alexander (04.08.1967), 26.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## NITSCHKE

### NITSCHKE AS

Vollsveien 17B  
Postboks 353, 1326 Lysaker

Telefon: +47 67 10 77 00

E-post: [post@nitschke.no](mailto:post@nitschke.no)

Foretaksregisteret: NO 914 658 314 MVA

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Independent member of BKR International

[www.nitschke.no](http://www.nitschke.no)

Til styret i Verdipapirfondet Norse Trend USA

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

##### *Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Norse Trend USA som viser et overskudd på kr 3 718 956. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter 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 (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.

##### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.



## NITSCHKE

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

Styret og daglig leder 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 intern kontroll 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 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav for Verdipapirfondet Norse Trend USA**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

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

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Lysaker, 24. mars 2021

**NITSCHKE AS**

Øystein Fusdahl  
statsautorisert revisor