



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 921 365 888  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: FH KAPITAL HOLDING AS  
Forretningsadresse: Ruseløkkveien 30  
0251 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tore Malme  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.02.2022

### 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, 06.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	244 585	307 517
<b>Sum kostnader</b>		<b>244 585</b>	<b>307 517</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-244 585</b>	<b>-307 517</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 684	67
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 684</b>	<b>67</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		13 084	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>13 084</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-11 400</b>	<b>67</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-255 985</b>	<b>-307 450</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-255 985</b>	<b>-307 450</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-255 985</b>	<b>-307 450</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	8	7 895 393	
Udekket tap	8	-255 985	-307 450
Overføring overkurs	8	-7 895 393	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-255 985</b>	<b>-307 450</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4	233 424 219	173 030 539
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>233 424 219</b>	<b>173 030 539</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>233 424 219</b>	<b>173 030 539</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		204	
<b>Sum fordringer</b>		<b>204</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6,7	9 114	67
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>9 114</b>	<b>67</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>9 318</b>	<b>67</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>233 433 537</b>	<b>173 030 606</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5,8	7 895 392	7 481 424
Overkurs	5,8	176 498 074	165 878 877
Ikke registrert kapitalforhøyelse	5,8	41 565 122	
Annen innskutt egenkapital		-441 839	-441 839
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>225 516 749</b>	<b>172 918 462</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	8	621 433	365 448
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-621 433</b>	<b>-365 448</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>224 895 316</b>	<b>172 553 014</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			44 687
Utbytte		7 895 393	
Kortsiktig konserngjeld		637 258	427 335
Annen kortsiktig gjeld		5 570	5 570
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>8 538 221</b>	<b>477 592</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>8 538 221</b>	<b>477 592</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>233 433 537</b>	<b>173 030 606</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	270 837 755	136 820 721
Annen driftsinntekt	1	6 759 189	1 985 226
<b>Sum inntekter</b>		<b>277 596 944</b>	<b>138 805 947</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		19 103 699	6 632 036
Lønnskostnad	2	175 406 287	91 542 879
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	15 373 355	6 282 108
Annen driftskostnad	2	55 471 673	36 876 026
<b>Sum kostnader</b>		<b>265 355 014</b>	<b>141 333 049</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12 241 930</b>	<b>-2 527 102</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		253 524	84 521
Annen finansinntekt		24 314	21 430
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>277 838</b>	<b>105 951</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler			134 725
Annen rentekostnad		302 250	13 588
Annen finanskostnad		2 625 979	12 551
andel resultat - tilknyttede selskaper			683 169
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 928 229</b>	<b>844 033</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-2 650 391</b>	<b>-738 082</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>9 591 539</b>	<b>-3 265 184</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	9,10	4 155 517	581 138
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>5 436 022</b>	<b>-3 846 322</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>5 436 022</b>	<b>-3 846 322</b>
Minoritetsinteresser	8	-45 980	
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>5 482 002</b>	



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	8	7 895 393	
Udekket tap	8	5 482 002	-3 846 322
Overføring overkurs		-7 895 393	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>5 482 002</b>	<b>-3 846 322</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	3	18 289 456	17 520 311
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter		343 180	329 808
Utsatt skattefordel	9,10	6 209 599	9 254 552
Goodwill	15	21 216 757	21 099 950
Immaterielle eiendeler	15	9 084 300	10 103 100
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>55 143 292</b>	<b>58 307 721</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3	7 474 739	6 428 826
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>7 474 739</b>	<b>6 428 826</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap			1 865 531
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet		10 406 230	4 726 230
Andre fordringer		638 180	9 481
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>11 044 410</b>	<b>6 601 242</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>73 662 441</b>	<b>71 337 789</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	14	983 406	1 366 217
Andre fordringer	17	86 384 729	48 288 199
<b>Sum fordringer</b>		<b>87 368 135</b>	<b>49 654 416</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6,7	60 515 495	9 015 091
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>60 515 495</b>	<b>9 015 091</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>147 883 630</b>	<b>58 669 507</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>221 546 071</b>	<b>130 007 296</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5,8	7 895 392	7 481 424
Overkurs	5,8	176 056 235	165 437 038
Ikke registrert kapitalforhøyelse		41 565 122	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>225 516 749</b>	<b>172 918 462</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	8	70 322 826	73 738 990
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-70 322 826</b>	<b>-73 738 990</b>
Minoritetsinteresser		541 313	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>155 735 236</b>	<b>99 179 472</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld		1 132 325	797 434
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 132 325</b>	<b>797 434</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 132 325</b>	<b>797 434</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		7 835 861	6 999 211
Skyldige offentlige avgifter		9 934 245	5 937 322
Utbytte		7 895 393	
Annen kortsiktig gjeld	18	39 013 011	17 093 857
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>64 678 510</b>	<b>30 030 390</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>65 810 835</b>	<b>30 827 824</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>221 546 071</b>	<b>130 007 296</b>



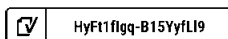
**Konsernregnskap 2021**

**for**

**FH Kapital Holding AS**

**org.nr 921365888**

Årsberetning  
Årsregnskap  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter



HyFt1flgq-B15YyflL9



**FH Kapital Holding AS**  
(Konsern)

**Årsberetning 2021**

**Virksomhetens art**

FH Kapital Holding AS eier og utvikler virksomhet som tilbyr formuesrådgivning til privatpersoner, investeringsselskaper og stiftelser i Norge. Selskapet er regulert av Finanstilsynet og er underlagt kapitaldekningskrav som er tilfredsstillt. Datterselskapet Söderberg & Partners Wealth Management AS har tillatelse fra Finanstilsynet til å yte ulike investeringstjenester. Söderberg & Partners Wealth Management AS har 6 kontorer i de største byene i Norge. Konsernets hovedkontor er lokalisert i Oslo.

Den risikjusterte avkastningen som konsernets kunder har fått har vært god og etterspørselen etter konsernets rådgivings- og forvaltningstjenester er høy.

Konsernets virksomheter har oppnådd stor vekst i 2021 og utsiktene til konsernets virksomhet er gode også i 2022.

**Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat**

Konsernet i 2021 salgsmatte på 278 MNOK, som er en sterk økning fra fjorårets inntekter på 139 MNOK. Konsernets driftsresultat var på 12 MNOK for 2021.

Totalkapitalen pr. 31.12.2021 var 221 MNOK. Egenkapitalen pr. 31.12.2021 var 156 MNOK, som tilsvarer en egenkapitalandel på 70 % ved utgangen av året.

Det var i løpet av året ingen vesentlige endringer i konsernets satsingsområder eller markedsforhold.

Styret mener at årsregnskapet gir et riktig bilde av konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

**Redegjørelse for fortsatt drift**

Styret mener at forutsetningen for fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2021 er avlagt under denne forutsetningen.

**Opplysninger om arbeidsmiljøet og likestilling**

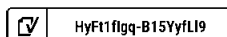
Det er 140 ansatte i konsernet og sykefraværet har vært på ca. 3,7 %. Av konsernets 140 ansatte er det 24 kvinner ved utgangen av 2021. I morselskapets styre er det 1 kvinne.

**Opplysninger om forhold som kan påvirke det ytre miljø**

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø.

**Styreansvarsforsikring**

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og selskapets daglige ledere for deres ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.





Oslo, 25 /2 - 2022

\_\_\_\_\_  
Tore Malme  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Lars J. Valdermo  
Styremedlem


\_\_\_\_\_  
Lars K. Gundersen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Roger Klausen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Marianne Aalby  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Anders Magnusson  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Espen Strømme  
Adm. Dir.

 HyFt1flgq-B15YyfLl9



## FH Kapital Holding AS

## RESULTATREGNSKAP (NOK)

Mor 2021	Mor 2020	Note		Note	Konsern 2021	Konsern 2020
			<b>DRIFTSINTEKTER</b>			
-	-		Forvaltningsinntekter	1	270 837 755	136 820 721
			Andre driftsinntekter	1	6 759 189	1 985 226
-	-		<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>277 596 944</b>	<b>138 805 947</b>
			<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
			Fremmedytelser		19 103 699	6 632 036
-	-		Lønnskostnader m.m	2	175 406 287	91 542 879
-	-		Avskrivinger på driftsmidler og imm.eiendeler	3	15 373 355	6 282 108
244 585	307 517		Andre driftskostnader	2	55 471 673	36 876 026
<b>244 585</b>	<b>307 517</b>		<b>Sum driftskostnader</b>		<b>265 355 015</b>	<b>141 333 049</b>
-	-		<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>12 241 929</b>	<b>2 527 102</b>
			<b>FINANSINTEKTER OG- KOSTNADER</b>			
-	-		Annen renteinntekt		253 524	84 521
1 684	67		Annen finansinntekt		24 314	21 430
-	-		Nedskrivinger finansielle anleggsmidler		-	134 725
-	-		Andre rentekostnader	-	302 250	13 588
-	-		Rentekostnad konsern		-	-
-	-		Andel resultat - tilknyttede selskaper		-	683 169
-	-		Andre finanskostnader	-	2 625 979	12 551
-	-		<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-2 650 391</b>	<b>738 082</b>
-	-		<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>9 591 538</b>	<b>3 265 184</b>
-	-		Skattekostnad på ordinært resultat	9, 10	4 155 517	581 138
-	-		<b>Årsresultat før andel minoritetsinteresser</b>		<b>5 436 021</b>	<b>3 846 322</b>
-	-		Minoritets andel av årets resultat	8	45 980	-
-	-		<b>Årsresultat etter fradrag for min.int.</b>		<b>5 482 001</b>	<b>3 846 322</b>
			Overføringer egenkapital min.int.	8	45 980	-
7 895 393			Utbytte		7 895 393	-
-	-		Overføringer fra overkurs	-	7 895 393	-
-	-		Overført udekket tap	8	5 482 001	3 846 322
-	-		<b>Sum overført</b>		<b>5 436 021</b>	<b>3 846 322</b>



FH Kapital Holding AS			FH Kapital Holding konsern		
BALANSE (NOK)					
Mor 2021	Mor 2020	Note	Note	Konsern 2021	Konsern 2020
<b>ANLEGGSMIDLER</b>					
-	-		3	18 289 456	17 520 311
-	-			343 180	329 808
-	-		9, 10	6 209 599	9 254 552
-	-		15	9 084 300	10 103 100
-	-		15	21 216 757	21 099 950
<b>SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>				<b>55 143 292</b>	<b>58 307 721</b>
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>					
-	-		3	7 474 739	6 428 826
<b>Sum varige driftsmidler</b>				<b>7 474 739</b>	<b>6 428 826</b>
<b>FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>					
233 424 219	173 030 539	4	16	-	-
-	-		4	-	1 865 531
-	-			10 406 230	4 726 230
-	-			638 180	9 481
<b>233 424 219</b>	<b>173 030 539</b>			<b>11 044 410</b>	<b>6 601 242</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>				<b>73 662 441</b>	<b>71 337 789</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>					
-	-			-	-
-	-		14	983 406	1 366 217
204	-		17	86 384 729	48 288 199
<b>204</b>	<b>-</b>			<b>87 368 135</b>	<b>49 654 416</b>
9 114	67		6, 7	60 515 495	9 015 091
<b>9 318</b>	<b>67</b>			<b>147 883 630</b>	<b>58 669 507</b>
<b>233 433 537</b>	<b>173 030 606</b>			<b>221 546 072</b>	<b>130 007 296</b>



EGENKAPITAL OG GJELD							
Innskutt egenkapital							
7 895 392	7 481 424	5, 8	Aksjekapital	5, 8	7 895 392	7 481 424	
41 565 122	-		Ikke registrert selskapskapital		41 565 122	-	
176 498 074	165 878 877	5, 8	Overkurs	5, 8	176 056 235	165 437 038	
- 441 839	- 441 839		Annen innskutt egenkapital		-	-	
<b>225 516 749</b>	<b>172 918 462</b>		<b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>		<b>225 516 749</b>	<b>172 918 462</b>	
Opptjent egenkapital							
- 621 433	- 365 448	8	Udekket tap	8 -	70 322 826	- 73 738 990	
<b>- 621 433</b>	<b>- 365 448</b>		<b>SUM OPPTJENT EGENKAPITAL</b>		<b>- 70 322 826</b>	<b>- 73 738 990</b>	
-	-	8	minoritetsaksjonærer	8	541 313	-	
<b>224 895 316</b>	<b>172 553 014</b>		<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>155 735 236</b>	<b>99 179 472</b>	
Gjeld							
-	-		Øvrige langsiktig gjeld		1 132 325	797 434	
<b>-</b>	<b>-</b>		<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>1 132 325</b>	<b>797 434</b>	
Kortsiktig gjeld							
7 895 393	-		Utbytte		7 895 393	-	
-	44 687		Leverandørgjeld		7 835 861	6 999 211	
-	-		Skyldige offentlige avgifter		9 934 245	5 937 322	
637 258	427 335		Kortsiktig konserngjeld		-	-	
5 570	5 570		Annen kortsiktig gjeld	18	39 013 009	17 093 857	
<b>8 538 221</b>	<b>477 592</b>		<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>64 678 508</b>	<b>30 030 390</b>	
<b>8 538 221</b>	<b>477 592</b>		<b>SUM GJELD</b>		<b>65 810 832</b>	<b>30 827 824</b>	
<b>233 433 537</b>	<b>173 030 606</b>		<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>221 546 072</b>	<b>130 007 296</b>	

Sted/dato: Oslo, 25/2 - 2022

Tore Malme  
Styrets leder


Lars J. Valdermo  
Styremedlem

Lars K. Gundersen  
Styremedlem

Roger Klausen  
Styremedlem

Marianne Aalby  
Styremedlem

Anders Magnusson  
Styremedlem

 HyFt1flgq-B15YyflI9



## Kontantstrømoppstilling FH Kapital Holding AS

Mor	Mor		Konsern (FHKH)	Konsern (FHK)
<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
-255 985	-307 450	Resultat før skattekostnad	9 942 281	-3 265 184
0	0	- Periodens betalte skatt		
0	0	+ Ordinære avskrivninger	15 373 355	6 282 108
0	0	+/- Endring i varelager	0	0
-44 687	0	+/- Endring i varel., kundefordringer og leverandørgjeld	1 620 131	5 131 670
-204	1 063	+/- Endring i andre fordringer	-36 174 742	-17 585 199
0	0	+/- Endring i andre tidsavgrensninger		0
<b>-300 876</b>	<b>-306 387</b>	<b>= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-9 238 975</b>	<b>-9 436 605</b>
		<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
0	0	- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-16 678 230	-6 848 294
0	0	- Utbet. ved kjøp av aksjer og andeler		
-60 393 680	-44 296 150	- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-6 334 518	-1 888 374
		+/- Inn/utbetaling andre investeringer	-5 680 000	-37 605 971
<b>-60 393 680</b>	<b>-44 296 150</b>	<b>= Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-28 692 748</b>	<b>-46 342 639</b>
		<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
0	0	+/- Netto endring langsiktig gjeld	334 891	797 434
209 923	383 239	+/- Netto endring kortsiktig gjeld	24 414 426	1 904 377
0	0	+/- Netto endring i kassekreditt		0
60 493 680	0	+/- Innbetalinger av egenkapital	60 493 680	42 095 638
0	44 189 642	+/- Utbetalinger av egenkapital		0
0	0	+/- Inn-/Utbetalinger av konsernbidrag	0	0
<b>60 703 603</b>	<b>44 572 881</b>	<b>= Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>85 242 997</b>	<b>44 797 449</b>
<b>9 047</b>	<b>-29 656</b>	<b>= Netto endring i kontanter mv</b>	<b>47 311 274</b>	<b>-10 981 795</b>
67	29 723	+ Beholdning av kontanter 01.01.	9 015 091	19 996 886
<b>9 114</b>	<b>67</b>	<b>= Kontantbeholdning 31.12.</b>	<b>56 326 365</b>	<b>9 015 091</b>
		<b>Kontantbehold iflg konsernregnskap</b>	<b>60 515 495</b>	
		<b>Differanse skyldes oppkjøp av datter</b>	<b>-4 189 129</b>	
		<b>Bankbeholdning pr 31.12 døtre oppkjøpt i 2021:</b>		
		<b>Ht &amp; Sp Rådgivning AS</b>	<b>1 232 997</b>	
		<b>Goldcup 20500 AB</b>	<b>48 640</b>	
		<b>S &amp; P Pensjonsrådgivning AS</b>	<b>2 907 493</b>	
		<b>Sum</b>	<b>4 189 129</b>	



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapskikk, herunder norske regnskapsstandarder. Regnskapet er også satt opp i tråd med forskrift til årsregnskapet for verdipapirforetak.

### Generelle konsolideringsprinsipper

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet. I konsernregnskapet erstattes postene aksjer i datterselskap i selskapsregnskapet med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende i konsernet elimineres.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datter-selskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi utover det som kan henføres til identifiserbare eiendeler eller gjeld, balanseføres som goodwill. Goodwill behandles som en residual balanseføres med den andelen som er observert i oppkjøpstransaksjonen. Konsernet bruker ikke "full goodwill" - metoden. Merverdier i konsernregnskapet avskrives over oppkjøpte eiendelenes forventede resterende levetid.

### Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie og bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet, klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld legges samme kriterier til omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld legges samme kriterier til grunn for å skille mellom langsiktig og kortsiktig gjeld. Første års avdrag på langsiktig gjeld og langsiktige fordringer klassifiseres likevel ikke som kortsiktig gjeld eller omløpsmiddel.

### Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendelen omfatter kjøpesummen for eiendelen med fradrag for rabatter o.l. og med tillegg for direkte kjøpsutgifter som frakt, toll, ikke refunderbare offentlige avgifter og andre direkte utgifter til anskaffelsen.

### Inntektsføring

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser, balanseføres som uopptjent inntekt ved selget og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

### Leieinntekter av fast eiendom

Inntekter fra utleie av fast eiendom inntektsføres med den del av leieinntektene som gjelder leie innenfor regnskapsåret. Balanseført verdi av fremtidige leiebetalinger som oppstår ved leiefritak eller rabatt vurderes til virkelig verdi slik som beskrevet under verdsettelse av fordringer.

### Forskning og utvikling

Selskapet driver egen utvikling som omfattes av reglene om egen forskning og utvikling. Utgifter balanseføres i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt. Det betyr at slike utgifter balanseføres når, og fra det tidspunkt, det anses som sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet, og anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte. Balanseførte immaterielle eiendeler avskrives lineært over forventet levetid. Levetid fremkommer av de avskrivningsattsene som er angitt i noteopplysninger om varige driftsmidler.

### Immaterielle eiendeler

Utgifter til andre immaterielle eiendeler enn forskning og utvikling balanseføres i den utstrekning det forventes å gi fremtidige inntekter. Det betyr at slike utgifter balanseføres når, og fra det tidspunkt, det anses som sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet, og anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte. Balanseførte immaterielle eiendeler avskrives lineært over forventet levetid. Levetid fremkommer av de avskrivningsattsene som er angitt i noteopplysninger om varige driftsmidler.

### Goodwill

Goodwill oppstår i forbindelse med kjøp av virksomhet. Goodwill avskrives lineært over forventet levetid. Levetid fremkommer av de avskrivningsattsene som er angitt i noteopplysningene.

### Varige driftsmidler

Tomter avskrives ikke. Andre varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Når det senere er en indikasjon på at levetiden til et driftsmiddel avviker fra det som er lagt til grunn ved anskaffelsen, og avviket er betydelig, endres avskrivningsplanen, og gjenværende balanseført verdi fordeles over det nye estimatet på levetid. Vedlikehold av driftsmidlene kostnadsføres, mens påkostninger og forbedringer tillegges kostpris på driftsmiddelet og avskrives i takt med driftsmiddelet. Det betyr blant annet at ved kjøp av brukt driftsmiddel trekkes skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring i forhold til driftsmiddelets stand på anskaffelsestidspunktet. Levetid for driftsmidler fremkommer av de avskrivningsattsene som er angitt i noteopplysninger om varige driftsmidler.

Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmiddel hvis leiekontrakten anses som finansiell.

### Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test av verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmiddel som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og bruksverdi, foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Tidligere nedskrivninger reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er tilstede, med unntak for tidligere nedskrivning av goodwill.

### Aksjer i datterselskap

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen. Oversikt over selskap som er datterselskap er angitt i nummerert note til regnskap.

Aksjer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Mottatt utbytte og konsernbidrag resultatføres i utgangspunktet som inntekt, men bare i den grad mottatt utbytte og konsernbidrag ikke i vesentlig grad overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet i vår eiertid. Mottatt utbytte som etter denne vurderingen ikke blir inntektsført, vil føres som en reduksjon av anskaffelseskost. Morselskapet regnskapsfører utbytte og konsernbidrag det samme året som datterselskapet avsetter beløpet.

**Akjer i tilknyttede selskaper**

Investering der vi har 20-50 % av stemmeberettiget kapital og betydelig innflytelse defineres som tilknyttede selskap ( såfremt vi ikke har bestemmende innflytelse på en måte som gjør at selskapet blir definert som datterselskap). Oversikt over selskap som er tilknyttede selskap er angitt i nummerert note til regnskapet.

Andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet og egenkapitalsmetoden i konsernregnskapet (hvis konsernregnskapet utarbeides). Egenkapitalsmetoden innebærer at andel av resultat inntektsføres netto som finansinntekt.

Andel av resultat justeres for eventuelle avskrivninger og merverdi og korreksjoner for eventuelle interne gevinster.

**Fordringer**

Kundefordringer føres opp i balansen etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning for tap foretas etter en individuell vurdering av de vesentligste kundefordringene. I tillegg beregnes en avsetning som skal dekke påregnelig tapsrisiko. Ved den individuelle vurderingen anses utsettelse og mangler ved betalinger, og eventuelle andre kjente opplysninger om at en kunde har økonomiske problemer, som indikatorer på at det må avsettes for tap.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av fremtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet.

Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

**Gjeld**

Gjeld balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

**Skatt**

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto

skattereduserende forskjeller og underskudd til fremføring som ikke kan utlignes, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne

utnyttes gjennom framtidig skattepliktig inntekt. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet, og underskudd til framføring, begrunnes med antatt framtidig inntjening. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, oppføres netto i balansen.

**Pensjonsforpliktelser**

Selskapet har pensjonsavtale gjennom en forsikringsavtale, og avtalen er en innskuddsplan som ikke medfører andre forpliktelser ut over innbetaling av årets premie. Årets premie beregnes på basis av lønn i samme periode. Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidlene er ikke oppført i regnskapet.

Årets betalte premie er bokført i resultatregnskapet.

**Utenlandsk valuta**

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap klassifiseres som finansposter.

**Kontantstrømpoppstilling**

Kontantstrømpoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.



## Note 1- Forvaltningsinntekter

Spesifikasjon av salg fordelt på virksomhetsområde

	Konsernet		Morselskapet	
	2021	2020	2021	2020
Ordreformidling				
/investeringsrådgivning	90 810 827	45 958 945	-	-
Aktiv Forvaltning	180 130 929	90 833 776	-	-
Andre inntekter	6 655 188	2 013 226	-	-
<b>Totalt</b>	<b>277 596 944</b>	<b>138 805 947</b>	-	-

## Note 2 - Lønnskostnader, godtgjørelser mv.

	2021	2020
<b>Konsernet</b>		
Lønn	142 241 742	74 481 558
Arbeidsgiveravgift	23 783 382	12 716 106
Pensjonskostnader	3 885 890	2 550 978
Andre ytelser	5 495 272	1 794 237
<b>Totalt</b>	<b>175 406 287</b>	<b>91 542 879</b>

### Morselskap

Selskapet har ingen ansatte. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

### Konsern

Konsernet har i gjennomsnitt sysselsatt 162 årsverk. Konsernet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

### Morselskap

#### Ytelser til ledende personer

Morselskapet har ikke daglig leder og det gis ikke styrehonorar for styret.

### Konsernet

#### Ytelser til ledende personer

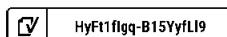
S&P Wealth Management AS - daglig leder Michael Sivertsen,	3 257 394	
S&P Wealth Management AS - styremedlemmer		150 000
Valto AS	-	-
FH Services AS - styreleder Espen Strømme	2 996 670	-
FH Kapital AS	-	-
HT & SP Rådgivning AS - daglig leder Henrik Thidemansen	327 611	
S&P Pensjonsrådgivning AS - daglig leder Christian A.K Carlem	61 624	

Styremedlemmer i S&P Wealth Management AS som har mottatt honorar:

Lars Valdermo, Roger Klausen, Marianne Aalby.

#### Godtgjørelse til revisor

	Morselskap	Konsern
Revisjon	140 463	591 667
Annen bistand	27 306	423 732
	<b>167 769</b>	<b>1 015 399</b>





## Note 3 - Fou og varige driftsmidler

Konsernet	Forskning , utvikling	Konsesjoner, patenter, lisenser o.l	Goodwill	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.
Anskaffelseskost 1/1	29 855 014	10 527 233	21 457 578	12 219 449
+tilgang	7 073 410	167 703	5 451 560	4 107 957
- avgang	-165 240	-	-	-
<b>Anskaffelseskost 31/12</b>	<b>36 763 184</b>	<b>10 694 936</b>	<b>26 909 138</b>	<b>16 327 406</b>
Akk. Av/nedskr. Pr 1/1	12 334 703	94 323	357 626	5 790 620
+Ordinære avskrivninger	6 139 061	1 173 132	5 334 744	3 062 046
<b>Akk. Av/nedskr. Pr 31/12.</b>	<b>18 473 764</b>	<b>1 267 455</b>	<b>5 692 370</b>	<b>8 852 666</b>
<b>Balanseført verdi pr 31/12</b>	<b>18 289 456</b>	<b>9 427 479</b>	<b>21 216 757</b>	<b>7 474 739</b>
Procentsats for ord.avskr.	33-33	10--10	20-20	20-50

## Note 4 - Investering i datterselskap

### Aksjer i andre selskaper

Selskapet har aksjer i følgende datterselskaper:

Foretaksnavn	Eierandel	Stemme-andel	Årsresultat siste år	Balanseført EK siste år	Bokført verdi aksjer
Söderberg & Partner Wealth Management AS	100 %	100 %	20 161 357	164 663 055	
FH Services AS, Oslo	100 %	100 %	1 196 988	2 117 174	
Valto AS, Oslo	100 %	100 %	538 230	3 807 960	
FH Kapital AS, Oslo	100 %	100 %	4 953 754	204 263 856	233 424 219
S&P Pensjonsrådgivning AS, Bærum	100 %	100 %	2 100 745	4 669 777	
ESAS Newco 21130 AS	100 %	100 %	-	24 430	
Goldcup 20500 AB	70 %	70 %	316 010	1 690 357	

Disse selskapene utgjør et underkonsern hvor

FH Kapital AS eier de andre selskapene 100 %. FH Kapital AS er 100 % eid av FH Kapital Holding AS.

Selskapet har aksjer i følgende tilknyttede selskaper:

Tilknyttet selskap, kontorsted:	AA & Sp rådgivning AS,		HDH & Sp rådgivning AS,		MVL & Sp rådgivning AS, Oslo	
	Oslo		Oslo			
Eierandel	31 %		31 %		22 %	
Stemmeandel	31 %		31 %		22 %	
Årsresultat siste år	- 1 127 514	-	1 333 093	-	6 663 971	
Balanseført EK siste år	- 2 309 011	-	2 560 466	-	8 533 040	

### Bokført verdi pr 01.01.21

Tilgang i perioden	-	-	-
Resultatandel	-	-	-
Bokført verdi	-	-	-
<b>Balanseført verdi pr 31.12.21</b>	-	-	-



## Note 5 - Aksjekapital

Selskapet har 157 907 852 aksjer pålydende kr 0,05 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør kr 7 895 392,6.  
Selskapet har 66 aksjonærer. Følgende 10 aksjonærer eier mer enn 1 % av aksjene:

Navn	Foretaksnr	Antall	Eierandel
Söderberg & Partners Holding AB		82 453 805	52,22 %
Mg Equity Partners AS	989748769	19 274 989	12,21 %
LKG Investment AS	988187380	23 901 711	15,14 %
Chrystie Invest AS	992012307	1 754 633	1,11 %
Mykletun AS	993557609	3 674 708	2,33 %
Sigvest AS	997495497	3 173 618	2,01 %
Skjeberg Eiendom AS	915941567	1 637 293	1,04 %
Elvebakken Invest AS	990011915	5 390 527	3,41 %
H&F Partners AS	924367997	4 724 891	2,99 %
Nemis Invest AS	816961432	2 188 915	1,39 %
<b>Totalt</b>			<b>93,85 %</b>
Øvrige aksjonærer			6,15 %
<b>Sum</b>			<b>100,00 %</b>

Antall aksjer

Selskapets tillitsmenn har eierandeler og rettigheter til eierandeler:

Daglig leder, selskapet har ikke daglig leder	-
Medlemmer av styret har indirekte tilknytning til	43 176 700

Ingen av datterselskapene eier aksjer i morselskapet.

## Note 6 - Bankinnskudd, kontanter o.l

	2021	2020
Skattetreksinnskudd		
Konsernet	5 299 874	3 583 314
Morselskapet	-	-

## Note 7 - Fordringer

	Konsern 2021	Konsern 2020
Kundefordringer	983 406	1 610 217
Avsetning til tap	-	244 000
<b>Netto kundefordringer</b>	<b>983 406</b>	<b>1 366 217</b>

Tapsavsetning pr 1/1	244 000	244 000
Periodens konstaterte tap	- 297 294	
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-	
Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-	
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	53 294	
<b>Spesifisert tapsavsetning pr 31/12</b>	<b>-</b>	<b>244 000</b>



## Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs / fond	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen egenkapital	Minoritet	Sum egenkapital
<b>Konsernet</b>						
Egenkapital 1.1	7 481 424	165 437 038	-	73 738 990	-	99 179 472
Kapitalforhøyelse	413 968	18 514 590	-	-	-	18 928 558
Avsatt utbytte	-	7 895 393	-	-	-	7 895 393
+/- andre transaksjoner	-	-	41 565 122	135 982	-	41 429 140
Gevinst tilført kapital fra minoritet	-	-	-	1 929 853	584 700	1 345 153
Årsresultat	-	-	-	5 482 001	43 387	5 438 613
Egenkapital 31.12.21	7 895 392	176 056 235	41 565 122	70 322 826	541 313	155 735 236

### Andre transaksjoner består av:

14. desember 2021 vedtok selskapet en emisjon med utstedelse av 18 180 599 nye aksjer og en totalsum på kr 41 565 122. Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret 13 januar 2022.

S & P Partners Holding AB har skutt inn SEK 2 000 000 i Goldcup 20500 AB. Innskuddet skal utbetales når selskapet har tilstrekkelig likviditet og før det utbetales utbytte til aksjonærene.

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Morselskap</b>					
Egenkapital 1.1	7 481 424	165 437 038	-	365 448	172 553 014
Årsresultat	-	-	-	255 985	255 985
Avsatt utbytte	-	7 895 393	-	-	7 895 393
Andre transaksjoner	413 968	18 514 590	41 565 122	-	60 493 680
Egenkapital 31.12.2021	7 895 392	176 056 235	41 565 122	621 433	224 895 316

### Andre transaksjoner består av:

Emisjon	413 968	18 514 590	-	18 928 558
---------	---------	------------	---	------------

## Note 9 - Skattekostnad på ordinær resultat


	Konsernet	Morselskapet
Resultat før skatt	9 591 538	-
Permanente forskjeller	2 759 230	-
Endring midlertidige forskjeller	887 834	-
Grunnlag skattekostnad	13 238 602	255 985
Årets skattesats	25 %	25 %
Årets skattesats i % av grunnlag årets skattekostnad	3 309 651	63 996
Årets skattekostnad	4 155 517	-
Differanse	-	845 867

### Forklaring differanse

Nedjustering utsatt skattefordel	-	845 867	-	63 996
----------------------------------	---	---------	---	--------

Söderberg & Partner Wealth Management AS har gått med overskudd i år 2021 og utsatt skattefordel er bokført fordi man forventer at den positive utviklingen i driften fortsette. Söderberg & Partner Pensjonsrådgivning har også bokført utsatt skattefordel, øvrige selskap har ikke balanseført utsatt skattefordel.

	Konsernet		Morselskapet	
	2 021	2 020	2021	2 020
Betalbar skatt	-	-	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	4 155 517	581 138	-	-
<b>Samlede ordinære skattekostnader</b>	<b>4 155 516</b>	<b>581 138</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

 HyFt1flgq-B15YyflL9



## Note 10 - Utsatt skattefordel

Midl. Forskjeller	Konsernet		Morselskapet	
	2021	2020	2021	2020
Driftsmidler	2 904 789	4 031 106		
Fordringer	13 047 -	244 000		
Pensjonspremie	-	9 481		
Gevinst/tapskonto	- 36 864 -	46 080		
Framførbr.underskudd	- 46 674 931 -	55 623 692 -	608 349 -	307 450
<b>Sum grunnlag</b>	<b>- 43 793 959 -</b>	<b>51 873 185 -</b>	<b>608 349 -</b>	<b>365 448</b>
Beregnet skattefordel	10 382 027	12 522 647	133 837	80 399
<b>Herav bokført</b>	<b>6 209 599</b>	<b>9 254 552</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Skattesats for finansforetak Söderberg & Partner Wealth Managment AS og Söderberg & Partner Pensjonsrådgivning AS 25 %, for øvrige konsernselskaper er skattesatsen 22 %.

## Note 11 - Finansiell markedsrisiko

### Kredittrisiko

Selskapet har kun finansielle plasseringer i form av bankkonto og har således lav kredittrisiko. Renteavkatningen benyttes til NIBOR og gir samlet sett ingen vestenlig inntekt. Det medfører derfor ingen vestenlig risiko for selskapet.

### Renterisiko

Foretaket har ikke rentebærende gjeld til banken eller andre finans- eller kredittinstitusjoner.

### Valutarisiko

Foretaket har ingen aktivitet innen handel med valuta foruten som direkte konsekvens av øvrig virksomhet.

### Likviditetsrisiko

Foretaket har i forhold til sin virksomhet og forpliktelser tilfredsstillende likviditet i form av bankinnskudd og likviditetsrisikoen anses således som lav.

## Note 12 - Oppstilling over faste kostnader

Kapitalkrav utarbeidet på konsolidert nivå.

	2021	2020
Inntekter	277 596 944	138 805 947
Resultat	- 9 591 538	3 265 184
Variable kostnader	- 40 392 446 -	7 382 447
Honorar agenter	7 711 625	1 197 204
Faste kostnader	235 324 585	135 885 888
<b>Kapitalkrav 25%</b>	<b>58 831 146</b>	<b>33 971 977</b>



## Note 13 - Kapitaldekning

	2021	2020
Minste kapitalkrav ihht. Kapitaldekningsforsk. § 41-2	44 614 977	25 955 795
Netto ansvarlig kapital	58 485 509	40 871 751
<b>Over-/Underdekning ansvarlig kapital</b>	<b>13 870 532</b>	<b>14 915 956</b>

	2021	2020
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Kjernekapital	183 951 627	172 918 462
Fradragsposter	- 125 466 118 -	132 046 711
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>58 485 509</b>	<b>40 871 751</b>

	2021	2020
<b>Kjernekapital</b>		
Aksjekapital	7 895 392	7 481 424
Overkursfond	176 056 235	165 437 038
Inskutt kapital, opptjent kapital	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>183 951 627</b>	<b>172 918 462</b>

	2021	2020
<b>Fradragsposter</b>		
Akkumulert underskudd	- 70 322 826 -	73 738 990
Bokført forskning og utvikling	- 18 632 636 -	17 850 119
Utsatt skattefordel mv.	- 6 209 599 -	9 254 552
Goodwill	- 21 216 757 -	21 099 950
Kundeportefølje	- 9 084 300 -	10 103 100
<b>Sum</b>	<b>- 125 466 118 -</b>	<b>132 046 711</b>

Kapitaldekning for 2021 viser FH Kapital Holding AS konsolidert med døtre.

## Note 14 - Klientmidler

	2021	2020
Klientmidler	27 023 115 908	15 167 660 172
Klientansvar	- 27 023 064 680 -	15 167 615 594
<b>Netto klientmidler</b>	<b>51 228</b>	<b>44 578</b>

Differansen mellom klientmidler og klientansvar skyldes hovedsakelig at aksjesparekonto ikke er renteberettiget, mens klientkonto er renteberettiget.

## Nøkkeltall

Resultat etter skatt	5 436 021,46
Resultat som prosent av forvaltningskapitalen	0,02 %

## Note 15 - Goodwill og immaterielle eiendeler

Goodwill har oppstått ved oppkjøp av innmat i verdipapirforetaket Optimum AS i november 2020.

Det er på oppkjøpstidspunktet lagt til grunn en inntjening i selskapet over 5 år som gjør det forsvarlig å avskrive goodwill over 5 år.

Innmat ved oppkjøp bestod også av en kundeportefølje. Selskapet forventer inntjening på kundeporteføljen de neste 10 årene, eiendelen avskrives over 10 år.



## Note 16 - Endringer i konsernsammensetning / Konserndannelse

Oppkjøp av virksomhet:

2. desember 2021, kjøpte FH Kapital 51 % av aksjene i S & P Pensjonsrådgivning AS for 4 804 300 NOK og eier pr 31.12.21 100 % av selskapet. Dette ble finansiert med kontanter. Aksjeverdien er basert på siste observerte transaksjoner på overtagelsestidspunktet. S & P Pensjonsrådgivning AS et aksjeselskap med hovedkontor i Oslo, Norge. Selskapet driver med tjenester tilknyttet forsikringsvirksomhet og pensjonskasser. Kjøpet medførte en goodwill på 384 644 NOK, goodwillen er ikke skilt ut i konsernregnskapet. Eierandel er lik stemmerett.

**Allokering av merverdiene knyttet til oppkjøpet av S & P Pensjonsrådgivning AS fordeler seg som følger:**

	Balansført verdi i S & P	Mer- / mindre- verdi	Innregnet verdi
<b>Pensjonsrådgivn</b>			
Kontanter og kontant ekvivalenter	4 804 300,00	-	-
Kundefordringer	386 665,00	-	-
Anleggsmidler	1 703 779,34	-	-
Rentefri gjeld	-879 213,00	-	-
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	4 419 655,34	-	-
Goodwill ved oppkjøpet	384 644,66	-	-
Kjøpesum	4 804 300,00	-	-
Kapitalforhøyelse			
Kontanter	4 804 300,00		
Direkte utgifter	-		
Kjøpesum	4 804 300,00		
Betalt i kontanter	4 804 300,00		
Kontanter mottatt	-		
Netto kontanter ut	4 804 300,00		

Det oppkjøpte selskap har bidratt med kr 0 til konsernets driftsinntekter og kr - 34 732 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og 31.12.2021.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 01.01.2021, ville konsernets totale driftsinntekter for hele perioden ha vært kr 280 006 767 og konsernets ordinære resultat før skatt kr 9 388 574.

**Oppkjøp av virksomhet:**

01. oktober 2021, kjøpte Söderberg & Partners Wealth Management 51 % av aksjene i Ht & Sp Rådgivning AS for 15 300 NOK. Dette ble finansiert med kontanter. Aksjeverdien er basert på siste observerte transaksjoner på overtagelsestidspunktet. Ht & Sp Rådgivning AS et aksjeselskap med hovedkontor i Oslo, Norge. Selskapet driver med bedriftsrådgivning. Kjøpet medførte en goodwill på 2 841 NOK, goodwillen er ikke skilt ut i konsernregnskapet. Eierandel er lik stemmerett.



## Allokering av merverdiene knyttet til oppkjøpet av Ht & Sp Rådgivning AS fordeler seg som følger:

	Balansført verdi i Ht & Sp Rådgivning AS	Mer- / mindre- verdi	Innregnet verdi
Kundefordringer	30 000,00	-	-
Rentebærende gjeld	-5 570,00	-	-
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	24 430,00	-	-
Minoritets andel 49 %	11 970,70		
Majoritets andel 51 %	12 459,30		
Goodwill ved oppkjøpet	2 840,70	-	-
Kjøpesum	15 300,00	-	-
Kapitalforhøyelse			
Kontanter	15 300,00		
Direkte utgifter	-		
Kjøpesum	15 300,00		
Betalt i kontanter			
Kontanter mottatt	-		
Netto kontanter ut	15 300,00		

Det oppkjøpte selskap har bidratt med kr 1 735 803 til konsernets driftsinntekter og kr 127 010 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og 31.12.2021.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 01.01.2021, ville konsernets totale driftsinntekter for hele perioden konsernets ordinære resultat før skatt vært tilsvarende slik den er pr 31.12.21

## Oppkjøp av virksomhet:

30. november 2021, kjøpte FH Kapital AS 100 % av aksjene i ESAS Newco 21130 AS for 39 900 NOK. Dette ble finansiert med kontanter. Aksjeverdien er basert på siste observerte transaksjoner på overtagelsestidspunktet. ESAS Newco 21130 AS et aksjeselskap med hovedkontor i Oslo, Norge. Selskapet driver med advokattjenester. Kjøpet medførte en goodwill på 15 470 NOK, goodwillen er ikke skilt ut i konsernregnskapet. Eierandel er lik stemmerett.

## Allokering av merverdiene knyttet til oppkjøpet av ESAS Newco 21130 AS fordeler seg som følger:

	Balansført verdi i ESAS	Mer- / mindre- verdi	Innregnet verdi
Kundefordringer	30 000,00	-	-
Rentebærende gjeld	-5 570,00	-	-
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	24 430,00	-	-
Goodwill ved oppkjøpet	15 470,00	-	-
Kjøpesum	39 900,00	-	-
Kapitalforhøyelse			
Kontanter	39 900,00		
Direkte utgifter	-		
Kjøpesum	39 900,00		
Betalt i kontanter			
Kontanter mottatt	-		
Netto kontanter ut	39 900,00		



Det oppkjøpte selskap har bidratt med kr 0 til konsernets driftsinntekter og kr 0 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og 31.12.2021.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 01.01.2021, ville konsernets totale driftsinntekter for hele perioden konsernets ordinære resultat før skatt vært tilsvarende slik den er pr 31.12.21

## Oppkjøp av virksomhet:

10. november 2021, kjøpte FH Kapital AS 70 % av aksjene i Goldcup 20500 AB for 35 018 NOK. Dette ble finansiert med kontanter. Aksjeverdien er basert på siste observerte transaksjoner på overtagelsestidspunktet. Goldcup 20500 AB er et aksjeselskap med hovedkontor i Stocholm, Sverige. Selskapet driver med rådgivning. Kjøpet medførte en goodwill på 641 NOK, goodwillen er ikke skilt ut i konsernregnskapet. Eierandel er lik stemmerett.

## Allokering av merverdierne knyttet til oppkjøpet av Goldcup 20500 AB fordeler seg som følger:

	Balansført verdi i Goldcup	Mer- / mindre- verdi	Innregnet verdi
Kundefordringer	49 110,00	-	-
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	49 110,00	-	-
Minoritets andel 30 %	14 733,00		
Majoritets andel 70 %	34 377,00		
Goodwill ved oppkjøpet	641,00	-	-
<b>Kjøpesum</b>	<b>35 018,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kapitalforhøyelse			
Kontanter	35 018,00		
Direkte utgifter	-		
<b>Kjøpesum</b>	<b>35 018,00</b>		
Betalt i kontanter			
Betalt i kontanter	35 018,00		
Kontanter mottatt	-		
<b>Netto kontanter ut</b>	<b>35 018,00</b>		

Det oppkjøpte selskap har bidratt med kr 0 til konsernets driftsinntekter og kr -316 010 til konsernets ordinære resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og 31.12.2021.

Dersom oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 01.01.2021, ville konsernets totale driftsinntekter for hele perioden konsernets ordinære resultat før skatt vært tilsvarende slik den er pr 31.12.21

S & P Partners Holding AB har skutt inn SEK 2 000 000 i Goldcup 20500 AB. Innskuddet skal utbetales når selskapet har tilstrekkelig likviditet og før det utbetales utbytte til aksjonærene.

## Note 17 - Andre fordringer

	2021	2020
Påløpne inntekter fondsplattform	72 010 232	36 253 970
Forskuddsbetalt leie	1 027 483	-
Mellomværende tilknyttet selskap	4 959 000	3 193 431
Andre periodiseringer	7 179 730	4 781 948
Andre kortsiktige fordringer	1 208 283	106 195
Periodisering feriepenger	-	3 952 652
<b>Sum</b>	<b>86 384 729</b>	<b>48 288 199</b>



## Note 18 - Annen kortsiktig gjeld

	2021	2020
Avsatt bonus	21 824 694	4 352 500
Skyldige feriepenger	13 327 013	6 761 883
Aga og finansskatt på feriepenger	2 409 492	2 672 023
Gjeld til tilknyttet selskap	-	1 000 215
Annen kortsiktig gjeld	70 495	58 265
Annen påløpt kostnad	1 381 313	2 248 969
<b>Sum</b>	<b>37 631 696</b>	<b>17 093 857</b>



COMPLETED BY ALL:  
25.02.2022 11:54

SENT BY OWNER:  
Ingeborg Frank · 25.02.2022 09:12

DOCUMENT ID:  
B15YyflI9

ENVELOPE ID:  
HyFt1flgq-B15YyflI9

## Document history

DOCUMENT NAME:  
Konsemregnskap FH Kapital Holding AS 2021.pdf  
19 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:  
Konsemregnskap FH Kapital Holding AS 2021.pdf-pAdES-rJlQpJfUg9.pdf  
Konsemregnskap FH Kapital Holding AS 2021.pdf-pAdES-Hknq1z8g9.pdf  
Konsemregnskap FH Kapital Holding AS 2021.pdf-pAdES-SkDZIM8gq.pdf  
Konsemregnskap FH Kapital Holding AS 2021.pdf-pAdES-HJfR1MLI9.pdf  
Konsemregnskap FH Kapital Holding AS 2021.pdf-pAdES-SJqsJf8e9.pdf  
Konsemregnskap FH Kapital Holding AS 2021.pdf-pAdES-H1ZyxMllc.pdf

### Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
Lars Kristian Gundersen	Signed	25.02.2022 09:18	eID	Norwegian BankID (DOB: 1973/12/07)
lars.gundersen@soderbergpartnerswealth.no	Authenticated	25.02.2022 09:17	Low	IP: 109.203.27.157
Tore Malme	Signed	25.02.2022 09:34	eID	Norwegian BankID (DOB: 1973/04/23)
tore.malme@soderbergpartnerswealth.no	Authenticated	25.02.2022 09:28	Low	IP: 188.95.241.148
ESPEN STRØMME	Signed	25.02.2022 09:41	eID	Norwegian BankID (DOB: 1970/04/01)
espen.stromme@forvaltningshuset.no	Authenticated	25.02.2022 09:32	Low	IP: 188.95.241.148
Anders Lennart Magnusson	Signed	25.02.2022 10:03	eID	Swedish BankID (DOB: 24/03/1977)
anders.magnusson@soderbergpartners.se	Authenticated	25.02.2022 10:01	Low	IP: 85.229.20.157
Roger Klausen	Signed	25.02.2022 10:23	eID	Norwegian BankID (DOB: 1970/04/12)
rogklaus@online.no	Authenticated	25.02.2022 10:21	Low	IP: 80.212.65.56
Lars Jevningen Valdermo	Signed	25.02.2022 11:23	eID	Norwegian BankID (DOB: 1965/08/26)
lars.valdermo@hotmail.com	Authenticated	25.02.2022 11:22	Low	IP: 88.93.146.2
Eva Marianne Aalby	Signed	25.02.2022 11:54	eID	Norwegian BankID (DOB: 1965/06/19)

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PDF sealed



RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
marianne.aalby@attivo.no	Authenticated	25.02.2022 11:42	Low	IP: 79.160.101.233

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.  
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

**To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.**



GDPR  
compliant



eIDAS  
standard



PDF  
PADES  
sealed



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i FH Kapital Holding AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for FH Kapital Holding AS som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal



Building a better  
working world

legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## 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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets og konsernets 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 om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette 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 rettvise bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 25. februar 2022  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kjetil Rimstad  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - FH Kapital Holding AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: ZDCPL-KOHEK-H4P38-GEHE4-WP/MO-MEMOE



# 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."

## Kjetil Rimstad

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-02-25 10:13:56 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZDCPL-KOHEK-H4P38-GEHE4-WPVMQ-MEMOE

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>