



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 991 872 175  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: TAIGA FUND MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3  
0250 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: Ola P. Wessel-Aas  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.02.2021

### 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, 12.04.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	1,10	117 530 652	126 609 731
<b>Sum inntekter</b>		<b>117 530 652</b>	<b>126 609 731</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	28 858 867	30 170 183
Avskrivning på varige driftsmidler	3	98 449	69 420
Annen driftskostnad	2	5 140 420	5 243 037
<b>Sum kostnader</b>		<b>34 097 736</b>	<b>35 482 641</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>83 432 916</b>	<b>91 127 090</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		299 631	399 715
Annen finansinntekt		14 426	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>314 057</b>	<b>399 715</b>
Annen rentekostnad		121 539	251
Annen finanskostnad			33
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>121 539</b>	<b>284</b>
<b>Netto finans</b>		<b>192 519</b>	<b>399 431</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>83 625 435</b>	<b>91 526 521</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	20 946 172	22 907 255
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>62 679 263</b>	<b>68 619 266</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>62 679 263</b>	<b>68 619 266</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>62 679 263</b>	<b>68 619 266</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	5	62 000 000	68 000 000
Overføringer annen egenkapital	5	679 263	619 266
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>62 679 263</b>	<b>68 619 266</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3	495 558	449 546
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>495 558</b>	<b>449 546</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>495 558</b>	<b>449 546</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	9	83 579 929	92 455 632
Andre fordringer	9	188 125	1 462 094
<b>Sum fordringer</b>		<b>83 768 054</b>	<b>93 917 726</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter	6	39 879	39 879
<b>Sum investeringer</b>		<b>39 879</b>	<b>39 879</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	31 990 653	30 496 488
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>31 990 653</b>	<b>30 496 488</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>115 798 586</b>	<b>124 454 093</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>116 294 144</b>	<b>124 903 639</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5,8	1 000 000	1 000 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Overkurs	5	1 096 986	1 096 986
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 096 986</b>	<b>2 096 986</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	8 583 656	7 904 393
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 583 656</b>	<b>7 904 393</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>10 680 642</b>	<b>10 001 379</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	4	23 750	15 855
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>23 750</b>	<b>15 855</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>23 750</b>	<b>15 855</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	9	553 840	571 237
Betalbar skatt	4,9	20 938 277	22 892 060
Skyldig offentlige avgifter	9	661 554	670 043
Utbytte	5,9	62 000 000	68 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	21 436 082	22 753 065
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>105 589 752</b>	<b>114 886 405</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>105 613 502</b>	<b>114 902 260</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>116 294 144</b>	<b>124 903 639</b>



Til generalforsamlingen i Taiga Fund Management AS

## Uavhengig revisors beretning Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert **Taiga Fund Management AS'** årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 62 679 263**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling 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 rettvise 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.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av Informasjon i styrets årsberetning, 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.

### 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 rettvise 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.

Adresse:  
Postb. 1942 Vika  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

Side 1 av 3

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET



Uavhengig revisors beretning for Taiga Fund Management AS



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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Adresse:  
Postb. 1942 Vika  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

Side 2 av 3

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET



Uavhengig revisors beretning for Taiga Fund Management AS



### Uttalelse om øvrige lovmessige krav

#### 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 bokføringsikk i Norge.

Oslo, 19. februar 2021

**PARTNER REVISJON AS**

**Nils Frøde Johansen**  
Statsautorisert revisor

Adresse:  
Postb. 1942 Vika  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

Side 3 av 3

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET



**Årsregnskap 2020  
for  
Taiga Fund Management AS**

**Organisasjonsnr. 991872175**

**Utarbeidet av:**

Finanstorget AS  
Autorisert regnskapsførerselskap  
Østensjøveien 36  
0667 OSLO  
Organisasjonsnr. 989 682 660



Taiga Fund Management AS

## Årsberetning 2020

### Generelt om virksomheten

Taiga Fund Management AS er en forvalter av alternative investeringsfond. Selskapet fikk konsesjon fra Finanstilsynet i oktober 2014. Selskapets hovedkontor ligger i Oslo.

### Årsresultat

Resultatet for 2020 er et overskudd på NOK 62.679.263. Dette er en nedgang fra NOK 68.619.266 fra foregående år. Soliditeten og likviditeten er god. Selskapet driver ikke forskning- og utviklingsaktiviteter og har således heller ikke resultatført kostnader til slik aktivitet.

### Grunnlaget for fortsatt drift

Etter styrets oppfatning er forutsetningene for fortsatt drift tilstede, og årsregnskapet er avlagt under denne forutsetning.

### Selskapets egenkapital

Styret mener at Selskapet har en forsvarlig egenkapital tatt i betraktning virksomhetens risiko og omfang. Selskapet tilfredsstiller de egenkapitalkrav som er pålagt av myndighetene for dets virksomhet.

### Arbeidsmiljøet og likestilling i selskapet.

Etter styrets oppfatning er arbeidsmiljøet i Selskapet godt. Det ble i 2020 registrert lite sykefravær. Det forekom hverken skader eller ulykker.

Selskapet har per dags dato syv ansatte, hvorav to kvinner. Selskapets styre har ingen kvinnelige medlemmer.

### Forhold ved virksomheten som kan påvirke det ytre miljø

Styret kjenner ikke til opplysninger om forhold ved virksomheten, herunder dens innsatsfaktorer og produkter, som kan medføre en betydelig påvirkning av det ytre miljø.

### Selskapets årsregnskap

Styret mener årsregnskapet med noter gir et rettviseende bilde av Selskapets finansielle stilling og resultat for regnskapsåret 2020. Det er ikke inntruffet forhold etter årsskiftet som er av vesentlig betydning for å kunne bedømme Selskapets resultat og stilling for 2020.

### Disponering av årets resultat

Årsregnskapet viser et overskudd etter skatt på NOK 62.679.263. Selskapets egenkapital pr 31.12.2020 var på NOK 10.680.642 (etter avsetning til utbytte).

Årets resultat foreslås disponert som følger:

NOK 62.000.000 til utbytte

NOK 679.263 overført til annen egenkapital.



Taiga Fund Management AS

## Årsberetning 2020

### Finansiell risiko m.v.

Selskapets inntekter består av forvaltningsprovisjoner som er avhengig av volum av forvaltet kapital i tillegg til suksesshonorar som er avhengig av positiv avkastning på forvaltede midler. Selskapets risiko ligger derfor i at nødvendig volum ikke oppnås. Selskapet vil ha noe markedsrisiko i forhold til avkastning i tillegg til valutarisiko på provisjonsinntekter og positiv avkastning. Selskapet vil ikke ha kredittrisiko av betydning.

### Utsikter

Som følge av god avkastning i fondet Selskapet forvalter, og en økning i midler under forvaltning, vurderer styret Selskapets økonomiske utsikter som trygge.

Oslo, den 18. februar 2021

Nils Pe

Nils Petter Hansson  
(Styrets leder)

Thor Johan Furuholmen

Thor Johan Furuholmen  
(Styremedlem)

Hans Furuholmen

Hans Furuholmen  
(Styremedlem)

Ola Wessel-Aas

Ola Wessel-Aas  
(Daglig leder)



## Taiga Fund Management AS

## Resultatregnskap

	Note	2020	2019
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
Annen driftsinntekt	1,10	117 530 652	126 609 731
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>117 530 652</b>	<b>126 609 731</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	2	28 858 867	30 170 183
Avskrivning på varige driftsmidler	3	98 449	69 421
Annen driftskostnad	2	5 140 420	5 243 037
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>34 097 736</b>	<b>35 482 641</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>83 432 916</b>	<b>91 127 090</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
<b>Finansinntekter</b>			
Annen renteinntekt		299 631	399 715
Annen finansinntekt		14 426	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>314 057</b>	<b>399 715</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Annen rentekostnad		121 539	251
Annen finanskostnad		0	33
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>121 539</b>	<b>284</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>192 519</b>	<b>399 431</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>83 625 435</b>	<b>91 526 521</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	20 946 172	22 907 255
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>62 679 263</b>	<b>68 619 266</b>
<b>OVERF. OG DISPONERINGER</b>			
Avsatt til ordinært utbytte	5	62 000 000	68 000 000
Overføringer annen egenkapital	5	679 263	619 266
<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>		<b>62 679 263</b>	<b>68 619 266</b>



Taiga Fund Management AS

**Balanse pr. 31.12.2020**

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3	495 558	449 546
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>495 558</b>	<b>449 546</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>495 558</b>	<b>449 546</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	9	83 579 929	92 455 632
Andre fordringer	9	188 125	1 462 094
<b>Sum fordringer</b>		<b>83 768 054</b>	<b>93 917 726</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter	6	39 879	39 879
<b>Sum investeringer</b>		<b>39 879</b>	<b>39 879</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	31 990 653	30 496 488
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>115 798 586</b>	<b>124 454 093</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>116 294 144</b>	<b>124 903 639</b>



## Taiga Fund Management AS

## Balanse pr. 31.12.2020

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5,8	1 000 000	1 000 000
Overkurs	5	1 096 986	1 096 986
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 096 986</b>	<b>2 096 986</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	8 583 656	7 904 393
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 583 656</b>	<b>7 904 393</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>10 680 642</b>	<b>10 001 379</b>
<b>GJELD</b>			
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	4	23 750	15 855
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>23 750</b>	<b>15 855</b>
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>23 750</b>	<b>15 855</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld	9	553 840	571 237
Betalbar skatt	4,9	20 938 277	22 892 060
Skyldig offentlige avgifter	9	661 554	670 043
Utbytte	5,9	62 000 000	68 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	21 436 082	22 753 065
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>105 589 752</b>	<b>114 886 405</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>105 613 502</b>	<b>114 902 260</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>116 294 144</b>	<b>124 903 639</b>

Oslo, 18.02.2021

Nils Petter Hansson

**Nils Petter Hansson**  
Styrets leder

Hans Furuholmen

**Hans Furuholmen**  
Styremedlem

Thor Johan Furuholmen

**Thor Johan Furuholmen**  
Styremedlem

Ola Wessel-Aas

**Ola P. Wessel-Aas**  
Daglig leder



Taiga Fund Management AS

## Noter 2020

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Selskapet har videre fulgt relevante bestemmelser i Norsk Regnskaps Standard utarbeidet av Norsk Regnskaps Stiftelse.

### Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de blir levert.

### Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret, samt poster som knytter seg til inntekts- og kostnadsstrømmen i selskapet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (laveste verdis prinsipp). Unntatt markedsbaserte finansielle instrumenter, som vurderes til markedsverdi iht regnskapslovens § 5-8.

### Anleggsmidler og langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk i virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger finnes å være til stede.

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter børskursen på valutaen etter kursnotering på den siste dagen i regnskapsåret.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning til å dekke antatt tap. Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatter som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (25%) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig fremførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

### Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er satt opp etter den indirekte metoden.



Taiga Fund Management AS

## Noter 2020

### Note 1 - Inntekter

Selskapets inntekter kommer fra forvaltning av fond hjemmehørende i Irland.

Spesifikasjon av salg fordelt på virksomhetsområder	I år	I fjor
Forvaltning av alternative investeringsfond (Taiga Fund)	117 530 652	126 609 731
<b>Totalt</b>	<b>117 530 652</b>	<b>126 609 731</b>

Selskapet har ikke hatt tap på fordringer i regnskapsåret og har ingen avsetning til tap på krav balansedagen.

### Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, ytelser til ledende personer

Selskapet har hatt 7 årsverk i regnskapsåret.

Spesifikasjon av lønnskostnader	I år	I fjor
Lønn	23 385 013	24 422 287
Arbeidsgiveravgift	4 545 647	4 767 823
Pensjonskostnader	540 419	450 794
Andre lønnsrelaterte ytelser	387 788	529 279
<b>Totalt</b>	<b>28 858 867</b>	<b>30 170 183</b>

#### Ytelser til ledende personer og revisor

Daglig leder	5 189 085	1 684 450
Styremedlemmer	173 745	490 111

Andel av pensjonskostnad for daglig leder utgjør 90 600

Revisjonshonorar, som består av:

Revisjon	152 500	132 500
Attestasjonsoppgaver	32 500	41 250
Samlet honorar til revisor	185 000	173 750

Beløpene er inkl mva

Det er ikke ytet lån eller sikkerhetsstillelse til fordel for styret eller daglig leder. Ingen ansatte eller tillitsvalgte har rettigheter til å kjøpe aksjer i selskapet. Daglig leder har ordinær bonusavtale innenfor rammen av selskapets godtgjørelsesordning.

Selskapet har avtale om obligatorisk tjenestepensjon i Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Det påhviler ingen forpliktelser til å gi daglig leder eller styreleder særskilt sluttvederlag.



## Taiga Fund Management AS

## Noter 2020

## Note 3 - Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar kontormaskiner	Kunst
Anskaffelseskost pr. 01.01.2020	776 567	82 330
Tilgang	144 461	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.2020	921 028	82 330
Akk. avskrivning pr. 31.12.2020	507 800	0
Årets avskrivning	98 449	0
Balanseført verdi pr. 31.12.2020	413 228	82 330
Prosentstørrelse for ord. avskrivning	20-33	
Avskrivningsplan	Lineær	Avskrives ikke

## Note 4 – Skatt

**Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:**

Resultat før skattekostnader	83 625 435
Permanente og andre forskjeller	159 257
Endring i midlertidige forskjeller	-31 582
<b>Inntekt</b>	<b>83 753 110</b>

**Spesifikasjon av årets skattekostnad:**

Beregnet skatt av årets resultat	20 938 277
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>20 938 277</b>
Endring i utsatt skatt (regnskapsført)	7 895
Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)	0
<b>Ordinær skattekostnad</b>	<b>20 946 172</b>
Skattesats i inntektsåret	25

**Betalbar skatt i balansen består av**

Sum betalbar skatt	20 938 277
- Refusjon av skatt tiltakspakke 2020	0
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>20 938 277</b>

**Utsatt skatt/utsatt skattefordel**

	2020	2019
Driftsmidler inkl. goodwill	95 002	63 420
<b>Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>95 002</b>	<b>63 420</b>
<b>Utsatt skatt</b>	<b>23 750</b>	<b>15 855</b>



## Taiga Fund Management AS

## Noter 2020

## Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.2020	1 000 000	1 096 986	7 904 393	10 001 379
Årets resultat			62 679 263	62 679 263
Avsatt til utbytte			- 62 000 000	- 62 000 000
Pr 31.12.2020	1 000 000	1 096 986	8 583 656	10 680 642

## Foretakets kapitalkrav

Inntekter (ink renter)	117 844 709
Positivt resultat	-83 625 435
Variabel godtgjørelse	-20 726 677
Fjorårets faste kostnader	<u>13 492 597</u>

Kapitalkrav (25% av fjorårets faste kostnader) 3 373 149

2020

2019

Foretaket har et startkapitalkrav på EUR 125.000 NOK 1 313 162 NOK 1 235 088  
(Kurs 31.12.2020- 10,5053)

## Ansvarlig kapital

Aksjekapital	1 000 000	1 000 000
Overkursfond	1 096 986	1 096 986
Opptjent egenkapital	8 583 656	7 904 393
Ansvarlig kapital	<u>10 680 642</u>	<u>10 001 379</u>

## Kapitaldekningsprosent

Foretakets kapitaldekningsprosent 25,3 % 23,9 %

Det er ikke forskjeller på ren kjernekapital og bokført egenkapital.

## Note 6 - Investering i aksjefond

	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Taiga Fund	39 879	39 879
Sum investering i aksjefond	39 879	39 879



Taiga Fund Management AS

## Noter 2020

### Note 7 - Bankinnskudd og valuta

I posten inngår bundne bankinnskudd med kr. 340 884 ( skattetrekk)

Selskapet har videre en driftskonto i valuta (Euro). Tilknyttet denne løper selskapet normal valutarisiko. Selskapet har ingen rentebærende finansielle instrumenter utover bankinnskudd. Selskapet har ingen klientmidler.

### Note 8 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapet har 1 000 aksjer hver pålydende kr 1 000, samlet aksjekapital utgjør kr 1 000 000. Selskapet har kun en aksjeklasse.

Aksjonærene i Taiga Fund Management AS pr 31.12.2020 var:

Aksjonærens navn	Antall aksjer
Taiga Fund Partners AS *)	625
Ola Peder Wessel-Aas (daglig leder)	125
Andreas Petterøe	150
Paul Handeland	100

\*) Indirekte eiet av daglig leder Ola Peder Wessel-Aas, styremedlem Thor Johan Furuholmen og styremedlem Hans Furuholmen.

### Note 9 - Kortsiktige fordringer og gjeld

Restløpetid:	Inntil 1 Mnd	1 - 3 Mnd	3 - 12 Mnd	1 - 5 År
<b>Fordringer</b>				
Kundefordringer	12 379 425	71 200 504	0	0
Andre fordringer	15 625	31 250	141 250	0
<b>Sum fordringer</b>	<b>12 395 050</b>	<b>71 231 754</b>	<b>141 250</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>				
Leverandørgjeld	553 840	0	0	0
Betalbar skatt	0	0	20 938 277	0
Utbytte	0	62 000 000	0	0
Skyldige avgifter	564 930	7 570	89 054	0
Annen gjeld	46 238	20 726 277	663 167	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 165 008</b>	<b>82 734 247</b>	<b>21 690 498</b>	<b>0</b>

### Note 10 - Store enkelttransaksjoner

Selskapet har ikke hatt store enkelttransaksjoner i 2020 utover transaksjoner knyttet til driftsinntekter og avsatt utbytte.



Taiga Fund Management AS

Kontantstrømoppstilling

	Note	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		83 625 435	91 526 521
- Periodens betalte skatt		22 892 060	6 430 326
+ Ordinære avskrivninger		98 449	69 421
+/- Endring i kundefordringer		8 875 703	(82 063 559)
+/- Endring i leverandørgjeld		(17 397)	152 381
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		(51 504)	14 364 107
<b>Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>69 638 626</b>	<b>17 618 545</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		144 461	373 458
<b>Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(144 461)</b>	<b>(373 458)</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
- Utbetalinger av utbytte		68 000 000	19 000 000
<b>Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(68 000 000)</b>	<b>(19 000 000)</b>
<b>= Netto endring i kontanter mv</b>		<b>1 494 165</b>	<b>(1 754 913)</b>
+ Beholdning av kontanter 01.01.		30 496 488	32 251 401
<b>Kontantbeholdning 31.12.</b>		<b>31 990 653</b>	<b>30 496 488</b>
<b>Kontantbeholdning mv framkommer slik:</b>			
Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.		31 649 769	30 138 744
+ Skattetrekkinnskudd o.l. pr 31.12.		340 884	357 744
<b>Beholdning av kontanter mv 31.12.</b>		<b>31 990 653</b>	<b>30 496 488</b>

Signature:   
Ola Wessel-Aas (Feb 18, 2021 19:03 GMT+1)

Email: owa@taigafund.no

Signature:   
Nils Petter Hansson (Feb 18, 2021 19:14 GMT+1)

Email: nph@rosom.no

Signature:   
HANS FURUHOLMEN (Feb 18, 2021 21:27 GMT+1)

Email: hf@fi-as.no

Signature:   
Thor Johan Furuholmen (Feb 19, 2021 08:15 GMT+1)

Email: tjf@vidsjaa.no

Kontantstrømoppstilling for Taiga Fund Management AS

Organisasjonsnr. 991872175














# TFM - Årsregnskap 2020

Final Audit Report

2021-02-19


Created:	2021-02-18
By:	Alexander Steffens (ajls@taigafund.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAutZNHw7_XYKx8dU2zdn9QCTYFIUbFLV

## "TFM - Årsregnskap 2020" History


-  Document created by Alexander Steffens (ajls@taigafund.no)  
2021-02-18 - 3:31:59 PM GMT - IP address: 193.69.213.62
-  Document emailed to Ola Wessel-Aas (owa@taigafund.no) for signature  
2021-02-18 - 3:32:58 PM GMT
-  Email viewed by Ola Wessel-Aas (owa@taigafund.no)  
2021-02-18 - 6:02:24 PM GMT - IP address: 84.213.193.144
-  Document e-signed by Ola Wessel-Aas (owa@taigafund.no)  
Signature Date: 2021-02-18 - 6:03:19 PM GMT - Time Source: server- IP address: 84.213.193.144
-  Document emailed to Nils Petter Hansson (nph@rosom.no) for signature  
2021-02-18 - 6:03:22 PM GMT
-  Email viewed by Nils Petter Hansson (nph@rosom.no)  
2021-02-18 - 6:07:14 PM GMT - IP address: 51.175.185.13
-  Document e-signed by Nils Petter Hansson (nph@rosom.no)  
Signature Date: 2021-02-18 - 6:14:28 PM GMT - Time Source: server- IP address: 51.175.185.13
-  Document emailed to HANS FURUHOLMEN (hf@fi-as.no) for signature  
2021-02-18 - 6:14:30 PM GMT
-  Email viewed by HANS FURUHOLMEN (hf@fi-as.no)  
2021-02-18 - 8:26:55 PM GMT - IP address: 84.211.230.122
-  Document e-signed by HANS FURUHOLMEN (hf@fi-as.no)  
Signature Date: 2021-02-18 - 8:27:16 PM GMT - Time Source: server- IP address: 84.211.230.122
-  Document emailed to Thor Johan Furuholmen (tjf@vidsjaa.no) for signature  
2021-02-18 - 8:27:18 PM GMT





 Email viewed by Thor Johan Furuholmen (tjf@vidsjaa.no)

2021-02-19 - 7:14:38 AM GMT- IP address: 82.102.27.101

 Document e-signed by Thor Johan Furuholmen (tjf@vidsjaa.no)

Signature Date: 2021-02-19 - 7:15:59 AM GMT - Time Source: server- IP address: 82.102.27.101

 Agreement completed.

2021-02-19 - 7:15:59 AM GMT

