



**Årsberetning 2024 for
Alfred Nobels norske minnestiftelse**

Innledning: Om stiftelsen

Alfred Nobels norske minnestiftelse (heretter: stiftelsen) ble opprettet i oktober 2022 som en følge av stortingsflertallets vedtak om finansiell støtte til Det Norske Nobelinstitutt (DNNI) i Stortingsinnstilling 204S 2021-2022. Tilskudd til DNNI på NOK 300 000 000 ble i henhold til vedtaket gitt av Stortinget, og stiftelsen ble opprettet i oktober 2022 med det oppdrag å forvalte midlene fra Stortinget. Pengene ble overført til DNNI i desember 2022 og deretter overført stiftelsen etter at kjøp av Henrik Ibsens gate 51 var gjennomført (se nedenfor).

Det er ikke gitt betingelser knyttet til tilskuddet utover hva som følger av stiftelsens formål, nemlig å sikre instituttets virksomhet og uavhengighet, gjøre det mulig for DNNI å kjøpe eiendommen i Henrik Ibsens gate 51, og bidra til påkostninger og vedlikehold av eiendommen. Eiendommen ble kjøpt fra Nobelstiftelsen i Sverige og overdratt til DNNI i desember 2022 for NOK 70 000 000. De resterende midlene fra Stortingets tilskudd forvaltes til stiftelsens øvrige formål.

Styret i stiftelsen består av tre medlemmer, hvorav to er valgt av Nobelstiftelsen i Sverige og ett er valgt av DNK. Sistnevnte er styrets leder. Styremedlemmene er valgt for to år av gangen. Fra opprettelsen består styret av Ulrika Bergman, Olaug Svarva og Henrik Syse (leder). Administrasjonssjef Merete Melchior ved DNK har vært styrets og stiftelsens sekretær. Styrets leder honoreres med et årlig honorar på 25.000 kroner. De tre styremedlemmene ble alle gjenvalgt i 2024 for perioden 2025–2027.

Styret har i løpet av 2024 hatt tre styremøter, og i tillegg var stiftelsen representert på ett møte i Nobelkomiteen.

Styret inngikk i januar 2023 avtale med Gabler Investments AS om å være investeringsrådgiver og forvalter for stiftelsens midler, utover en mindre sum som beholdes på bankkonto for løpende utgifter. Gabler har hatt nær kontakt med styret og deltatt på alle stiftelsens styremøter i 2024.

Om investeringene

Styret i Alfred Nobels norske minnestiftelse vedtok sin investeringsstrategi i januar 2023. Investeringsstrategien inkluderer stiftelsens målsetninger, organisering og ansvar, etiske retningslinjer, plasseringsbestemmelser, og retningslinjer for rapportering og oppfølging. Stiftelsen har et mål om langsiktig realavkastning på 3 prosent fra finansporteføljen. Stiftelsen forplikter seg, også under perioder med lavere avkastning, å støtte DNNI med de midler som behøves for at stiftelsen skal oppfylle sitt formål, inntil videre beregnet til NOK 6 000 000 i året. I 2023 var det, grunnet tidligere oppsparte midler til DNNIs virksomhet fra Nobelstiftelsen i Sverige, ikke nødvendig med overføringer fra stiftelsen. De ordinære overføringene startet dermed i 2024 og var i løpet av året på totalt NOK 4.052.620 kroner. Stiftelsens styre har løpende dialog med DNNI v/direktør og administrasjonssjef (sistnevnte er også stiftelsens sekretær) om DNNIs behov.

Stiftelsen har med utgangspunkt i forventninger til avkastning, risiko og korrelasjoner valgt en strategisk aktivaallokering som forventes å levere en avkastning som tilfredsstillende stiftelsens mål, med en risiko som er innenfor stiftelsens risikotoleranse. Stiftelsen søker bred diversifisering gjennom globale plasseringer. Stiftelsen har en strategisk allokering på 50 prosent til globale aksjer, 25 prosent til globale obligasjoner og 25 prosent til norske obligasjoner.

Stiftelsen har fulgt en plan for gradvis innfasing i aksjer over ett år, f.o.m. mars 2023 t.o.m. februar 2024. Formålet med planen var å unngå større kapitaltap i oppstarten av forvaltningen. Etter endt innfasing har stiftelsen fulgt forhåndsbestemte rebalanseringsregler som sikrer at vedtatt risikonivå holdes, samtidig som de gir en kontrær tilnærmer til aksjemarkedet ved at aksjer kjøpes når de har falt mye, og motsatt. Over tid forventer stiftelsen at dette vil gi et positivt bidrag til avkastningen.

Stiftelsen søker å oppnå markedsavkastningen med lav avvikrisiko. Stiftelsen har derfor valgt å plassere aksjebeholdningen i indeksfond. Stiftelsens plasseringer i rentemarkedet er i aktive rentefond med begrensede risikorammer i forhold til strategisk referanseindeks. Sentralt for forvaltningen er at den overholder stiftelsens etiske retningslinjer.

Samlet sett har utviklingen til porteføljen vært over forventning i 2024. Porteføljen har levert en avkastning på 14,2 prosent, med begrenset risiko. Mesteparten av avkastningen kom fra aksjeporteføljen på 26,8 prosent. Renteplasseringene ga også et solid bidrag på totalavkastningen på 5,4 prosent og 2,9 prosent på henholdsvis norske og globale obligasjoner.

Markedet 2024

I et år som i nyhetsbildet var preget av krigen i Gaza og i Ukraina, samt det amerikanske presidentvalget, steg aksjemarkedene betydelig og nådde nye høyder.

Det var en positiv utvikling i aksjemarkedene gjennom hele året, kun avbrutt av et brått fall i starten av august. Store selskaper, spesielt en håndfull amerikanske teknologiaksjer, bidro igjen til mye av oppgangen i de internasjonale aksjemarkedene.

Etter et par års oppgang i rentene var det ved inngangen til 2024 forventet at styringsrentene i Norge og utlandet ville settes ned i løpet av året. I USA og eurosonen har det skjedd, om enn i mindre grad enn det som var forventet ved inngangen til året, mens den norske styringsrenten har ligget flatt på 4,5 prosent. Markedsrentene steg noe i løpet av året, og medførte at avkastningen fra obligasjoner ble noe svakere enn den korte pengemarkedsrenten.

Markedsutviklingen mot slutten av året var preget av det amerikanske presidentvalget. Både aksjemarkedet og markedsrentene steg i takt med at sannsynligheten økte for at Donald Trump skulle bli valgt, og til slutt ble valgt som president. Hans økonomiske

politikk, med mer deregulering og lave skatter for bedrifter og husholdninger, ble sett på som positivt for aksjemarkedet i USA, noe som understøttet den positive utviklingen de siste månedene av året.

Det globale aksjemarkedet var opp 31,4 prosent i 2024 omregnet til norske kroner. Målt i lokal valuta var de globale aksjemarkedene opp 20,2 prosent. Forskjellen i avkastning skyldes at norske kroner svekket seg mot de største og mest sentrale valutaene gjennom året. Aksjer i fremvoksende markeder ga en avkastning på 20,2 prosent omregnet til norske kroner.

Avkastningen i den globale obligasjonsindeksen med ca. 6,5 års durasjon var 2,5 prosent i løpet av året, mens indeksen for norske obligasjoner med 3 års durasjon var opp 3,1 prosent i samme periode.

 BankID Signing
Henrik Preben Syse
2025-04-23

 BankID Signing
Olaug Johanne Svarva
2025-04-23

 BankID Signing
Karin Ulrika Bergman
2025-04-24

Årsregnskap for
ALFRED NOBELS NORSKE MINNESTIFTELSE

930287970

Regnskapsår
01.01.2024 - 31.12.2024

Resultatregnskap

	Note	2024	14.10.2022 - 31.12.2023
Driftsinntekter			
Annen driftsinntekt	1	0	300 000 000
Sum driftsinntekter		0	300 000 000
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2, 3	-28 525	-28 525
Annen driftskostnad	4	-7 161 125	-72 623 875
Sum driftskostnader		-7 189 650	-72 652 400
Driftsresultat		-7 189 650	227 347 600
Finansinntekter			
Verdiøkning av finansielle instrumenter	5	33 433 655	12 035 485
Sum finansinntekter		33 433 655	12 035 485
Netto finans		33 433 655	12 035 485
Årsresultat		26 244 006	239 383 085
Overføringer			
Annen egenkapital		26 244 006	239 483 085
Sum overføringer		26 244 006	239 483 085

Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		15 226	21 507
Sum fordringer		15 226	21 507
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	106 519 682	90 055 376
Andre finansielle instrumenter	5	45 378 558	11 947 881
Markedsbaserte obligasjoner	5	112 642 180	135 083 070
Sum investeringer		264 540 420	237 086 327
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 413 230	2 622 208
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 413 230	2 622 208
Sum omløpsmidler		265 968 876	239 730 042
SUM EIENDELER		265 968 876	239 730 042

Balanse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Grunnkapital		100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		100 000	100 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		265 627 090	239 383 085
Sum opptjent egenkapital		265 627 090	239 383 085
Sum egenkapital		265 727 090	239 483 085
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		8 793	15 844
Annen kortsiktig gjeld		232 992	231 113
Sum kortsiktig gjeld		241 785	246 957
Sum gjeld		241 785	246 957
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		265 968 876	239 730 042

OSLO, 23.04.2025

Henrik Preben Syse
styrets leder

Olaug Johanne Svarva
styremedlem

Karin Ulrika Bergman
styremedlem

Noter

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. Stiftelsen er gjennom formålet fritatt for inntektsskatt.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler klassifiseres som omløpsmidler hvis de forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Markedsbaserte finansielle aktive klassifiseres som omløpsmidler. Gjeld klassifiseres som kortsiktig hvis gjelden forfaller til betaling innen ett år.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi med unntak av markedsbaserte finansielle plasseringer som klassifiseres til virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Note 1 - Tilskudd

Tilskudd på NOK 300 000 000 ble gitt av Stortinget i 2022 med utgangspunkt i stortingsflertallets vedtak om finansiell støtte til Det Norske Nobelinstitutt (DNNI) i Stortingsinnstilling 204S 2021-2022.. Det er ikke gitt betingelser knyttet til tilskuddet utover hva som følger av stiftelsens formål, nemlig å sikre instituttets virksomhet og uavhengighet og gjøre det mulig for DNNI å kjøpe huset i Henrik Ibsens gate 51. Eiendommen ble kjøpt fra Nobelstiftelsen i Sverige og overdratt til DNNI i desember 2022 for NOK 70 000 000. De resterende midlene fra Stortingets tilskudd forvaltes til stiftelsens øvrige formål.

Note 2 - Antall årsverk

Stiftelsen har ikke hatt ansatte i løpet av regnskapsåret. Kostnadene til investeringsrådgiver (Gabler) inngår under «annen driftskostnad». Sekretærtjenester utføres av DNNI v/administrasjonssjef Merete Melchior.

Note 3 - Lønnskostnader

Spesifikasjon av lønnskostnader	2024	14.10.2022 - 31.12.2023
	Lønn	21 475
Arbeidsgiveravgift	7 050	0
Pensjonskostnader	0	0
Andre relaterte ytelser	0	0
Sum	28 525	28 525

Mer om årsverk og lønn

Kostnadsført lønn gjelder honorar til styret.

Note 4 - Andre driftskostander

Annen driftskostnad inkluderer overføring til DNNI i tråd med stiftelsens formål med NOK 6.000.000. Den resterende summen under annen driftskostnad inkluderer honorar til Gabler for rådgivning og forvaltning.

Note 5 - Finansielle instrumenter

Markedsbaserte aksjer	Beholdning 01.01.2024	Kjøp og salg 2024	Beholdning 31.12.2024
Aksjefond verdensindeks forvaltet av KLP	45 027 688	25 792 636	70 820 324
Aksjefond verdensindeks forvaltet av Danske inv.	45 027 688	-9 328 330	35 699 358
Sum markedsbasert aksjer	90 055 376	16 464 306	106 519 682

Markedsbaserte obligasjoner	Beholdning 01.01.2024	Kjøp og salg 2024	Beholdning 31.12.2024
Obligasjoner Norge forvaltet av Danske Inv.	78 798 458	-22 440 890	56 357 568
Obligasjoner Global forvaltet av Pimco Global fund.	56 284 612	-	56 284 612
Sum markedsbaserte obligasjoner	135 083 070	-22 440 890	112 642 180

Andre finansielle instrumenter	Beholdning 01.01.2024	Kjøp og salg 2024	Beholdning 31.12.2024
Pengemarkedsinstrumenter handelskonto DnB	87 604	-23 416	67 166
Sum andre finansielle instrumenter	87 604	-23 416	67 166

Avkastning finansielle instrumenter	2023	2024	Bokført verdiøkning finansielle instrumenter pr. 31.12.2024
Aksjefond verdensindeks forvaltet av KLP	2 148 178	18 310 014	20 458 192
Aksjefond verdensindeks forvaltet av Danske inv.	3 500 402	10 012 186	13 512 588
Obligasjoner Norge forvaltet av Danske Inv.	4 493 714	3 502 340	7 996 054
Obligasjoner Global forvaltet av Pimco Global fund.	1 717 984	1 693 740	3 411 724
Pengemarkedsinstrumenter handelskonto DnB	87 604	-87 604	0
Sum	11 947 882	33 430 676	45 378 558

Det var en feil med beregning på avkastning på handelskonto DnB i 2023 på NOK 87 604 , disse ble dobbelt ført. Dette er tilbakeført i 2024 som en reduksjon på verdi justering av finansielle instrumenter.

ALFRED NOBELS NORSKE MINNESTIFTELSE

930 287 970

Finansielle instrumenter er verdsatt til virkelig verdi. Virkelig verdi er fastsatt i henhold til verdien observerbar i markedet på balansedagen.



Finansiell markedsrisiko

Stiftelsen benytter seg av ulike finansielle instrumenter i forbindelse med investeringer. Investeringene skjer dels i globale indeksfond, som er utsatt for markedsrisiko. Markedsrisiko er risiko for at virkelig verdi av finansielle instrumenter vil fluktuere som følge av endringer i markedspriser. Markedsrisiko består foruten risiko knyttet til utvikling i aksjemarkedene, også av valutarisiko knyttet til utviklingen i valutakurser og risiko knyttet til renteutviklingen. Investeringene i obligasjonsfond har risiko knyttet til renteutvikling og kredittrisiko mens de globale fondene i tillegg har risiko knyttet til utviklingen i valutakurser.