



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 930 208 868  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9  
1366 LYSAKER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anja Margrete Røkenes  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.03.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 22.03.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		1 481 000 000	1 345 000 000
Annen driftsinntekt		28 000 000	25 000 000
<b>Sum inntekter</b>	11,27	<b>1 509 000 000</b>	<b>1 370 000 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	13,14, 15	333 000 000	336 000 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18,19, 28	65 000 000	35 000 000
Rabatt og avgitt provisjon		392 000 000	406 000 000
Andre driftskostnader	13	318 000 000	309 000 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 108 000 000</b>	<b>1 086 000 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>401 000 000</b>	<b>284 000 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Utbytte			126 000 000
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	12	212 000 000	122 000 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>212 000 000</b>	<b>248 000 000</b>
Mottatt utbytte		6 000 000	
Annen finanskostnad		8 000 000	15 000 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>14 000 000</b>	<b>15 000 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>198 000 000</b>	<b>233 000 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>599 000 000</b>	<b>517 000 000</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>599 000 000</b>	<b>517 000 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>599 000 000</b>	<b>517 000 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Øvrige immaterielle eiendeler	18	132 000 000	132 000 000
Utsatt skattefordel	17	3 000 000	4 000 000
Goodwill	18	43 000 000	43 000 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>178 000 000</b>	<b>179 000 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsmidler	19,28	1 000 000	3 000 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 000 000</b>	<b>3 000 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	21	2 366 000 000	2 366 000 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 366 000 000</b>	<b>2 366 000 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 545 000 000</b>	<b>2 548 000 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	23	172 000 000	111 000 000
Konsernfordringer	27	231 000 000	289 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>403 000 000</b>	<b>400 000 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	9,22	26 000 000	10 000 000
Markedsbaserte obligasjoner	7,8,9,2	452 000 000	594 000 000
	0		
<b>Sum investeringer</b>		<b>478 000 000</b>	<b>604 000 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	71 000 000	69 000 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>71 000 000</b>	<b>69 000 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum omløpsmidler		952 000 000	1 073 000 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 497 000 000</b>	<b>3 621 000 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	26	1 000 000	1 000 000
Overkurs	26	1 821 000 000	1 821 000 000
Annen innskutt egenkapital	26	594 000 000	594 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 416 000 000</b>	<b>2 416 000 000</b>

#### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	26	66 000 000	213 000 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>66 000 000</b>	<b>213 000 000</b>

#### Sum egenkapital

**2 482 000 000**      **2 629 000 000**

### Gjeld

#### Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	14	4 000 000	4 000 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>4 000 000</b>	<b>4 000 000</b>

#### Annen langsiktig gjeld

Øvrig langsiktig gjeld	28	1 000 000	3 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 000 000</b>	<b>3 000 000</b>

#### Sum langsiktig gjeld

**5 000 000**      **7 000 000**

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld	6	20 000 000	16 000 000
Skyldige offentlige avgifter		32 000 000	27 000 000
Kortsiktig konserngjeld	6,24,2 7	760 000 000	605 000 000
Annen kortsiktig gjeld	6,25	198 000 000	337 000 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 010 000 000</b>	<b>985 000 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sum gjeld		1 015 000 000	992 000 000
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 497 000 000</b>	<b>3 621 000 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		3 145 000 000	2 789 000 000
Annen driftsinntekt		29 000 000	30 000 000
<b>Sum inntekter</b>	11,27	<b>3 174 000 000</b>	<b>2 819 000 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	13,14, 15	632 000 000	608 000 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18,19, 28	81 000 000	52 000 000
Amortisering	18,19, 28	120 000 000	104 000 000
Rabatt og avgitt provisjon		1 267 000 000	1 160 000 000
Andre driftskostnader	13	454 000 000	476 000 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 554 000 000</b>	<b>2 400 000 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>620 000 000</b>	<b>419 000 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Netto inntekt fra finansielle instrumenter	12	26 000 000	18 000 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>26 000 000</b>	<b>18 000 000</b>
Annen finanskostnad		8 000 000	15 000 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>8 000 000</b>	<b>15 000 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>18 000 000</b>	<b>3 000 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>638 000 000</b>	<b>422 000 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	17	162 000 000	107 000 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>476 000 000</b>	<b>315 000 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>476 000 000</b>	<b>315 000 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		476 000 000	315 000 000



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sum overføringer og disponeringer		476 000 000	315 000 000



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Øvrige immaterielle eiendeler	18	778 000 000	900 000 000
Utsatt skattefordel	17	10 000 000	8 000 000
Goodwill	18	1 307 000 000	1 302 000 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 095 000 000</b>	<b>2 210 000 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsmidler	19,28	33 000 000	43 000 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>33 000 000</b>	<b>43 000 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 128 000 000</b>	<b>2 253 000 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	23	558 000 000	433 000 000
Konsernfordringer	27	25 000 000	25 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>583 000 000</b>	<b>458 000 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	9,22	187 000 000	209 000 000
Markedsbaserte obligasjoner	7,8,9,2	739 000 000	775 000 000
	0		
<b>Sum investeringer</b>		<b>926 000 000</b>	<b>984 000 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	331 000 000	323 000 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>331 000 000</b>	<b>323 000 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 840 000 000</b>	<b>1 765 000 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 968 000 000</b>	<b>4 018 000 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		1 000 000	1 000 000
Overkurs		1 821 000 000	1 821 000 000
Annen innskutt egenkapital		594 000 000	594 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 416 000 000</b>	<b>2 416 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		472 000 000	437 000 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>472 000 000</b>	<b>437 000 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 888 000 000</b>	<b>2 853 000 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	14	8 000 000	5 000 000
Utsatt skatt	17	164 000 000	194 000 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>172 000 000</b>	<b>199 000 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Leieforpliktelse - rett til bruk eiendel	28	29 000 000	38 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>29 000 000</b>	<b>38 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>201 000 000</b>	<b>237 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	6	27 000 000	24 000 000
Betalbar skatt	17	179 000 000	104 000 000
Skyldige offentlige avgifter		50 000 000	62 000 000
Kortsiktig konserngjeld	6,24,2 7	54 000 000	60 000 000
Annen kortsiktig gjeld	6,25	569 000 000	678 000 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>879 000 000</b>	<b>928 000 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 080 000 000</b>	<b>1 165 000 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 968 000 000</b>	<b>4 018 000 000</b>



## GENERALFORSAMLING

### I

#### STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS

Selskapet har én aksjonær, Storebrand ASA. I samsvar med aksjeloven § 5-7, avholdes den ekstraordinære generalforsamlingen som forenklet generalforsamling. Styrets medlemmer, daglig leder og revisor er gitt mulighet til å uttale seg i samsvar med aksjeloven § 5-7 nr. 2.

#### 1. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap, årsberetning og disponering av selskapets årsresultat

Styrets forslag til årsregnskap for 2020, jf. lov av 17. juli 1998 nr 56 om årsregnskap m.v § 3-2 tredje ledd, årsberetning, styrets forslag til disponering og utdeling av selskapets årsresultat, herunder avgivelse av konsernbidrag og revisjonsberetning for Storebrand Asset Management AS, ble godkjent.

#### 2. Valg av styre

Styret består av minst seks medlemmer og minst to varamedlemmer. En tredel av styrets medlemmer velges av andelseiere i de verdipapirfond selskapet forvalter. Minst to styremedlemmer velges selskapets generalforsamling. For begge grupper styremedlemmer, henholdsvis valgt av andelseiere og generalforsamlingen, velges minst halvparten så mange varamedlemmer. To av styrets medlemmer velges av og blant de ansatte. Styremedlemmer som velges av generalforsamlingen, velges for ett år om gangen.

Generalforsamlingen besluttet enstemmig å gjenvelge de aksjonærvalgte styremedlemmene. De øvrige styremedlemmene velges i samsvar med de valgeregler som gjelder for dem.

Styret består etter dette av:

Odd Arild Grefstad	styreleder (aksjonærvalgt)
Lars Aasulv Løddesøl,	styremedlem (aksjonærvalgt)
Sverre Dale Moen,	styremedlem (andelseiervalgt)
Brita Cathrine Knutson,	styremedlem (andelseiervalgt)
Hilde Marit Lodvir Hengebøl,	styremedlem (ansattvalgt)
Karsten Solberg,	styremedlem (ansattvalgt)
Lars-Erik Eriksen,	varamedlem (aksjonærvalgt)
Elin Kristin Lindmark	varamedlem (aksjonærvalgt)
Sondre Gullord Graff,	varamedlem (andelseiervalgt)

#### 3. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen har fastsatt godtgjørelsen til kr 175 000 for eksterne styremedlemmer, og kr 75 000 for ansattevalgte styremedlemmer.

Godtgjørelsen gjelder fra 1. juli 2021. Godtgjørelsen avkortes forholdsmessig ved tiltredelse og fratredelse i valgperioden.

#### 4. Godkjenning av revisors godtgjørelse



Generalforsamlingen godkjente enstemmig revisors honorar for arbeidet med revisjonen av Storebrand Asset Management AS for 2020.

Det forelå ikke flere saker til behandling. Protokollen ble underskrevet av styrets leder og sendt til aksjonæren.

\*\*\*\*\*

Lysaker, 1. mars 2021

\_\_\_\_\_  
Odd Arild Grefstad  
Styreleder

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



**Bueide Gjermunds, Ingrid Isabell**

---

**Emne:** VS: GF protokoller  
**Vedlegg:** 2021 GF SAM AS-utkast.docx

**Fra:** Grefstad, Odd Arild <odd.arild.grefstad@storebrand.no>  
**Sendt:** mandag 1. mars 2021 17:00  
**Til:** Hannisdal, Aleksander <Aleksander.Hannisdal@storebrand.no>; Krøkje, Kjetil R. <Kjetil.R.Krokje@storebrand.no>; Benestad, Stig <stig.benestad@storebrand.no>  
**Emne:** SV: GF protokoller

Hei Stig og Kjetil

Jeg bekrefter hermed elektronisk min signatur på GF protokoll for SAM. Forutsetter at vi har mottatt nødvendige godkjenninger fra finansstilsynet.  
Jeg er enig i at Heidi overlates til å signere på bank og forsikring.

Odd Arild Grefstad  
Konsernsjef  
 storebrand  
Mobil: +47 934 03 850



Årsregnskap med noter 2020.pdf

**Signers:**

**Name**

Hengebøl, Hilde Marit Lodvir  
Løddesøl, Lars Aasulv  
Knutson, Brita Cathrine  
Solberg, Karsten  
Grefstad, Odd Arild  
Saugestad, Jan Erik  
Moen, Sverre Dale

**Method**

BANKID\_MOBILE  
BANKID  
BANKID\_MOBILE  
BANKID\_MOBILE  
BANKID\_MOBILE  
BANKID\_MOBILE  
BANKID\_MOBILE

**Date**

2021-02-09 12:56 GMT+1  
2021-02-09 13:01 GMT+1  
2021-02-09 13:53 GMT+1  
2021-02-09 14:14 GMT+1  
2021-02-09 14:42 GMT+1  
2021-02-10 00:10 GMT+1  
2021-02-10 09:26 GMT+1

**This document package contains:**

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



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



*Årsrapport 2020*

# Storebrand Asset Management Konsern

 storebrand



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Årsberetning 2020 Storebrand Asset Management AS

(tall i parentes er sammenlignbare tall for 2019)

### Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning etter verdipapirhandeloven. Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

SAM har fire heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, og Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, samt en filial i Danmark lokalisert i København.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontraktingen omfatter i hovedsak oppgjør av verdipapirer, kontrollfunksjoner knyttet til prisfastsettelse av verdipapirer og porteføljeverdi, stamdata, rapportering, mandatkontroll og applikasjonsdrift.

### Produkter og kunder

Ved utgangen av 2020 forvaltet SAM Konsem 962 milliarder kroner i verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for forsikringsselskaper, fondsforvaltningsselskaper, pensjonskasser, kommuner, institusjonelle investorer og investeringsselskaper. Per 31. desember 2019 utgjorde midler til forvaltning 831 milliarder kroner, dvs. en økning på 131 milliarder kroner gjennom året.

Kapitalforvaltningsvirksomheten forvalter 57 verdipapirfond i Norge og 30 verdipapirfond i Sverige rettet mot både personmarkedet og institusjonelle investorer. I tillegg forvalter SAM spare- og investeringsprodukter samt eiendomsporteføljer for selskapene i Storebrand-konsernet. Dette inkluderer investerings- og eiendomsporteføljer samt private equity-investeringer for Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB (publ). SAM tilbyr også private equity-investeringer, eiendomsfond og aktiv forvaltning til et bredt utvalg av større investorer. I samarbeid med kundene utformes investeringsstrategier tilpasset kundens finansielle målsetting, investeringshorisont og risikoprofil.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Konsemresultat før skatt utgjør 637 millioner kroner mot 423 millioner kroner for 2019. Resultat før skatt for SAM AS er 599 millioner kroner mot 517 millioner kroner året før.

#### Konsem

Brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, diskresjonære porteføljer, private equity og eiendomsforvaltning for SAM konsem utgjør 3.174 millioner kroner i 2020 mot 2.819 millioner kroner i 2019. Inntekter fra eiendomsforvaltning utgjør 214 millioner kroner i 2020 mot 191 millioner kroner i 2019.

Driftskostnadene utgjør 2.434 millioner kroner (2.296 millioner). Personalkostnadene er økt og utgjør 632 millioner kroner (608 millioner). Andre driftskostnader utgjør 454 millioner kroner (476 millioner). Avskrivninger og



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



nedskrivninger utgjør 81 millioner (52 millioner). Amortisering av immaterielle eiendeler fra oppkjøp utgjør 120 millioner kroner i 2020 (104 millioner). Avgitte rabatter og provisjoner utgjør 1.267 millioner kroner (1.160 millioner), og utgjør halvparten av årets driftskostnader.

## SAM AS

For SAM AS utgjør brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, private equity, eiendom og diskresjonære porteføljer 1.508 millioner kroner (1.370 millioner).

Driftskostnadene for SAM AS utgjør 1.107 millioner kroner for 2020 mot 1.086 millioner kroner i 2019. Driftsresultatet for SAM AS ender på 401 millioner kroner mot 284 millioner kroner i 2019. Selskapet har i 2020 inntektsført konsernbidrag fra datterselskapet SKAGEN AS på 124,8 millioner. Fra Cubera Private Equity er det inntektsført et konsernbidrag på 68 millioner. Årsresultat etter skatt for SAM AS utgjør 446 millioner kroner (414 millioner).

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede, og årsregnskapet og konsernregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet og konsernregnskapet for 2020 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet og konsernregnskapet for 2020.

## Markedsutvikling og avkastning

2020 har vært sterkt preget av utviklingen i Covid-19. Fra slutten av februar og gjennom hele mars, har pandemien og konsekvensene av nedstengingen både i Norge og globalt, ført til økonomisk uro med fallende aksjekurser, fallende renter og lavere omsettelighet for mange finansielle eiendeler. I kombinasjon med fallende oljepriser, har omstendighetene ført til en vesentlig svekkelse av NOK. I de siste tre kvartalene, har finansmarkedene og spesielt aksjemarkedet kommet seg med bistand fra politiske tiltak. Storebrand har risikostyring som gjennom retningslinjer og prinsipper håndterer og reduserer effekten av volatile finansmarkeder, men den økonomiske uroen har ført til noen negative effekter på resultatene. Usikkerheten tilknyttet finansmarkedene og effektene av Covid-19 fremover er fortsatt høyere enn normal markedsrisiko.

Totalt for 2020 har det globale aksjemarkedet steget med 13 prosent, mens det norske markedet totalt steg 5 prosent. Markedet for selskapsobligasjoner økte også i det siste kvartalet og har tilnærmet utlignet økningen i kredittspreader fra første kvartal. I løpet av fjerde kvartal har også rentene økt etter en sterk nedgang i første halvår. I løpet av fjerde kvartal steg norske 10-års swaprente med 0,4 pp, men totalt er nedgangen fortsatt 0,8 pp sammenlignet med inngangen av året. I løpet av 2020 har den norske kronen svekket seg betydelig, spesielt i løpet av første halvår. Totalt har NOK svekket seg 6 prosent mot EUR, 3 prosent mot USD og 11 prosent mot SEK.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

## Samfunnsansvar

### Bærekraft

Storebrand tilbyr pensjon, spareprodukter, forsikring og bankprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlige institusjoner. Vi skal være nærmest kunden og kjenne dem så godt at vi alltid kan hjelpe dem med det de trenger. Kundene skal være trygge på at vi setter deres behov først.

Vi har vært en del av folks liv i mer enn 250 år. I dag er vi en av Nordens største private kapitalforvaltere – med over 900 milliarder kroner investert i selskaper verden rundt. Over to millioner personer i Norge og Sverige har plassert sparepengene sine hos oss. Det forplikter. Vi skal forvalte pengene effektivt og ansvarlig, slik at kundene kan oppfylle sine drømmer om økt økonomisk frihet og trygghet. Midlene vi forvalter skal investeres i henhold til beste bærekraftige praksis på en måte som gir god avkastning for kundene og positive ringvirkninger i samfunnet. Vi skal gjøre det enkelt for kundene å ta gode valg, både for seg selv og samfunnet.

Formålet vårt sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss: Skape en fremtid å glede seg til.

Finanssektoren spiller en nøkkelrolle for å bidra til å nå FNs bærekraftsmål. Gjennom god forvaltning, kan pensjonene våre, sparingen vår og investeringene våre være avgjørende for å realisere bærekraftsmålene. Som en betydelig kapitaleier, forsikringsgiver og kapitalforvalter ser vi også store økonomiske muligheter i å justere investeringsporteføljene i en bærekraftig retning, i tråd med internasjonale forpliktelser. Vi mener dette på lang sikt også vil gi høyere avkastning.

Selskaper med bærekraft som en sentral del av sin forretningsstrategi har gode forutsetninger for å håndtere klima- og bærekraftsrisiko, og utnytte mulighetene disse representerer. Det blir stadig større enighet om at selskaper som har en strategi i tråd med bærekraftmålene og Parisavtalen, har bedre forutsetninger enn andre for å lykkes og oppnå langsiktig avkastning.

Storebrands prinsipper for bærekraft oppsummerer hvordan arbeidet er en integrert del av konsernets overordnede målsetninger og styrings- og kontrollprosesser. Prinsippene omfatter alle selskaper og alle deler av virksomheten, inkludert investeringer, produkter, innkjøp, medarbeideroppfølging og egen drift.

Disse prinsippene er:

- Vi legger FNs bærekraftsmål til grunn for vår virksomhet.
- Vi hjelper våre kunder til å leve mer bærekraftig. Dette gjør vi gjennom å forvalte våre kunders penger på en bærekraftig måte, i tillegg til å tilby bærekraftig finansiering og forsikring.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Bærekraft ligger til grunn for våre prosesser og beslutninger – fra styre og ledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver medarbeider som fremmer bærekraft på sitt område.
- Vi samarbeider for å nå FNs bærekraftsmål – med kunder, leverandører, myndigheter og kunnskapsmiljøer.
- Vi er åpne om vårt arbeid og våre resultater på bærekraft.

Storebrand er en ledende finansaktør i det nordiske markedet og skal være en foregangsbedrift innen bærekraftige investeringer. Vi begynte med bærekraftige investeringer allerede på midten av 1990-tallet. I 2005 introduserte vi



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



minstestandarder for alle investeringene våre gjennom Storebrand-standarden, og i 2010 integrerte vi bærekraft i alle fondene våre gjennom en rangeringsmetodikk. Alle våre midler forvaltes i henhold til Storebrand-standarden. I tillegg øker vi kontinuerlig andelen av vår kapital investert i det vi kaller løsningselskaper – selskaper som bidrar til FNs bærekraftsmål. I tillegg er rundt en tredjedel av midlene vi har til forvaltning investert i fossilfrie fond.

Vi er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og rapporterer i samsvar med flere ledende rapporteringsstandarder, herunder Global Reporting Initiative (GRI), Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) og Carbon Disclosure Project (CDP), i tråd med forventningene til en rekke viktige interessenter. Strategiske ambisjoner, spesifikke mål, rapportering og kommunikasjon om bærekraft er viktige suksesskriterier i vårt arbeid. I tillegg engasjerer vi oss i internasjonale initiativer for bærekraft som The Net Zero Asset Owner Alliance og Climate Action 100+ for å bidra til at kundene våre får en fremtid å glede seg til.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs retningslinjer for rapportering (Global Reporting Initiatives), versjon Core. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger enkelt tilgjengelig i vårt nett-baserte bærekraftsbibliotek.

#### *Virksomhetsstyring og tillit*

Vår virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, partnere, myndigheter, aksjonærer og samfunnet som helhet. Alle våre ansatte skal opptre med integritet og ha en høy etisk standard i sitt arbeid.

Alle våre ansatte skal gjøre seg kjent med våre etiske regelverk og retningslinjer, og skal gjennomføre kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, anti-hvitvasking og anti terrorfinansiering. Våre retningslinjer er gjennomgått og godkjent av styret.

Vi jobber aktivt mot korrupsjon og for å motarbeide hvitvasking og terrorfinansiering, gjennom vår virksomhet, i kontakt med våre leverandører og med andre samarbeidspartnere.

#### *Miljø*

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Vår drift er klimanøytral. Dette oppnår vi ved å sette tydelige mål og tiltak for å redusere CO<sub>2</sub>-utslipp fra egen drift. De utslippene vi likevel har, kompenseres ved kjøp av verifiserte klimakvoter. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder med opprinnelsesgarantier. Hovedkontoret er Miljøfyrtårnsertifisert, og har vært det siden 2009. Storebrand-konsernet følger opp og stiller tydelige krav til leverandører og samarbeidspartnere, og selskapene det investeres i.

#### **Risiko**

Utover indirekte markedsrisiko vurderes operasjonell risiko og compliance-risiko som de største risikofaktorene i virksomheten. Kredittrisiko, likviditetsrisiko og direkte markedsrisiko anses som lav. Selskapets risiko følges opp i tråd med Storebrand-konsernets retningslinjer for risikostyring og internkontroll. Operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk er en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontrollrapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Uavhengige funksjoner for risikostyring og compliance gir styret regelmessig en oppdatert status vedrørende risikobilde og regelverksetterlevelse.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

## *Markedsrisiko*

Markedsrisiko er risikoen for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Markedsrisikoen er lav ettersom egne plasseringer i verdipapirer i hovedsak er begrenset til plassering i norske statssertifikater og pengemarkedsfond. Indirekte vil imidlertid resultatet i SAM påvirkes av utviklingen i verdipapirmarkedene, først og fremst ved at honorarer er knyttet til markedsverdien av forvaltede midler. SAM har valutarisiko som følge av at en betydelig andel av inntekter er i SEK, og endringer i valutakursen gjenspeiler seg i resultatet. Fremover vil SAM også ha vesentlige inntekter i EUR, men majoriteten av dette vil sikres.

## *Operasjonell risiko*

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap og/eller svekket omdømme som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Operasjonell risiko i fond- og porteføljeforvaltningen er typisk forbundet med feil som oppstår i handels- og oppgjørprosessen, feilprising, brudd på investeringsmandater, feilrapportering og risiko i IT-systemer og innenfor informasjonssikkerhet. I eiendomsforvaltningen er de vesentligste operasjonelle risikoene knyttet til skade på eiendom, personer og/eller miljø og til korrupsjon. Operasjonell risiko søkes redusert gjennom tydelige rutiner, klare ansvarsbeskrivelser og dokumenterte fullmakter samt gode prosesser for registrering og oppfølging av hendelser.

## *Compliancerisiko*

Compliancerisiko er risikoen for at manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk medfører økonomisk tap eller offentlige sanksjoner. SAMs særskilte kontrollfunksjon har et helhetsansvar for SAM Konsems prosesser for compliance- og risikovurdering i organisasjonen, samt sammenstilling av konsernets overordnede risikobilde.

Det er et linjemessig ansvar å sørge for etterlevelse av regler og rutiner, mens de særskilte kontrollfunksjoner understøtter styre og ledelse i arbeidet med å etterleve lover, forskrifter og annet regelverk ved å identifisere, vurdere, overvåke og rapportere compliance-risiko. De særskilte kontrollfunksjoner har videre ansvar for å påse at selskapet har et rammeverk og prosedyrer som sikrer at risikostyringen er tilstrekkelig og effektiv, og skal sikre at alle vesentlige risikoer er identifisert, målt og hensiktsmessig rapportert. De særskilte kontrollfunksjonene rapporterer jevnlig til styret om den etablerte interne styring og kontroll, identifiserte risikoer og nye tiltak.

## *Likviditetsrisiko*

Likviditetsrisiko er risikoen for at SAM ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Det er etablert tilfredsstillende likviditetsbuffer, og utviklingen i likviditetsbeholdningene overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser. Rutiner for dette er beskrevet i kapitalforvaltningsstrategi og likviditetsstrategi, som årlig fastsettes av styret. SAM har en beholdning av likvide sertifikater og pengemarkedsfond som kan dekke eventuelle utbetalinger på kort varsel.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

## *Kreditrisiko*

Kreditrisiko er risikoen for at en motpart ikke kan gjøre opp sine forpliktelser. Kreditrisikoen anses som lav. For fondsvirksomheten trekkes honorar fra porteføljene og utbetales månedlig etterskuddsvis til forvaltningsselskapet. En stor del av inntektene knyttet til aktiv forvaltning kommer fra konsernselskaper, og for øvrige kunder trekkes honorar for en stor del direkte fra kundeporteføljene. Selskapet har i svært liten grad tap på fordringer.

## *Klimarisiko*

Klimarisiko påvirker SAM både gjennom de investeringer vi gjør på vegne av kunder, og gjennom hvordan vi arbeider med klimapåvirkning i driften av selskapet. Klimarisiko i investeringene håndteres gjennom at SAM søker å unngå investeringer i selskaper som kan bli negativt påvirket av klimarisiko som følge av at de:

- Ikke hensyntar endret etterspørsel av tjenester og produkter som påvirker klima negativt (overgangsrisiko)
- Har manglende evne til å håndtere strengere klimakrav og ny teknologi (ansvarsrisiko)
- Vil kunne påvirkes negativt av f.eks. ødeleggelse av infrastruktur gjennom ekstremvær eller langvarige endringer i værsystemer (fysisk risiko)

Arbeid med klimapåvirkning i driften av selskapet er viktig for å sikre troverdighet og å styrke koblingen mellom egen praksis og krav Storebrand stiller til selskapene det investeres i. Storebrand/SAM jobber aktivt for å håndtere klimarisiko, og SAMs Bærekrafts-team utfører analyser for å identifisere selskaper som er utsatt for klimarisiko. Storebrand/SAM jobber også målrettet med å bidra til god og standardisert rapportering på klimarelaterte finansiell risiko (TCFD-rapportering). Bærekraftsteamet jobber med å oppgradere bærekraftsråtingen som brukes i kapitalforvaltning, slik at den inkluderer risiko (og muligheter) knyttet til FNs Bærekraftsmål, hvor mål 13 Climate Action er sentralt for klimarisiko. I Storebrand-Konsernet har arbeid med klimapåvirkning i driften av selskapet vært en viktig del av bærekraftsarbeidet over flere år, og Storebrand har høstet internasjonal anerkjennelse for sitt arbeid med bærekraft.

Storebrand Asset Management har i sin interne kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP) vurdert kapitalbehov knyttet til alle relevante risikoer for virksomheten.

## **Kapitalforhold**

SAM legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital og ansvarlig kapital fortløpende og planmessig. Kapitalkrav oppfylles både på konsern- og selskapsnivå.

Ansvarlig kapital i SAM konsern utgjør 377 millioner kroner ved årsskiftet (375 millioner), og består i sin helhet av ren kjernekapital. Kapitalkravet er basert på 25 prosent faste kostnader og utgjør per 31. desember 2020 262 millioner kroner (256 millioner), som gir en overdekning på 115 millioner kroner (120 millioner). For nærmere informasjon, se note 26.

For SAM AS utgjør ansvarlig kapital 2.307 millioner kroner ( 2.455 millioner) ved utgangen av 2020 som gir en overdekning i forhold til lovkravet på 2.148 millioner kroner (2.317 millioner). SAM AS er overkapitalisert som følge av SAM konserns kapitalkrav.

Det er styrets oppfatning at kapitaliseringen er tilfredsstillende basert på den virksomhet som drives.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Personal og organisasjon

Ved utgangen av året var det 170 årsverk i selskapet, mot 165 ved årets begynnelse. For konsernet var det ved utgangen av året 295 årsverk mot 295 ved årets begynnelse. Det er 67 prosent menn og 33 prosent kvinner i konsernet. Gjennomsnittsalderen er 45 år og gjennomsnittlig ansiennitet er 7 år.

### *Mangfold*

Storebrand Asset Management arbeider målrettet for å styrke utviklingen og ha en jevn fordeling mellom kvinner og menn på alle områder og nivåer i selskapet. I 2020 var 33 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner, uendret fra året før. Ved utgangen av året var det 24 prosent kvinner med lederansvar i konsernet.

I likhet med samfunnet for øvrig har selskapet utviklet seg i retning av økt kulturell mangfold. Selskapet tilstreber likebehandling og like muligheter i alle interne og eksterne rekrutterings- og utviklingsprosesser. Hovedkontoret er et universelt utformet bygg.

Storebrand benytter hyppige medarbeiderengasjementsmålinger (Peakon). Gjennomsnittlig 70% av medarbeiderne i Storebrand Asset Management svarte på engasjementsmålingene, og 81% har svart minst en gang i løpet av 2020. Engasjementsscoren har i løpet av 2020 økt ytterligere med 0.3 poeng, fra 7.6 til 7.9 (i 2019 økte den fra 7.4 til 7.6), hvor skalaen er fra 1-10, der 1 er laveste score og 10 er høyeste score. Engasjementsmålingene i 2020 viser en god fremgang på spørsmål om strategi og organisasjonell fit, mens forhold tilknyttet Arbeidsplass viser en nedgang spesielt mot slutten året.

### *Kompetanse*

I Storebrand skal alle ansatte ha mulighet til å utvikle seg i takt med selskapets behov. Selskapet har i 2020 hatt fokus på å styrke for evne til å lære og å jobbe mer på tvers av organisatoriske enheter og fagdisipliner. Finanssektoren transformeres. Det digitale skiftet muliggjør tjeneste- og produktutvikling i et tempo finansbransjen ikke har sett før. For en organisasjon som både skal representere de langsiktige forpliktelsene Storebrand har ovenfor våre kunder og samtidig være i førerretet for digital forbedring og innovasjon, er rask og kontinuerlig læring helt essensielt. For å kommunisere, involvere og skape felles forståelse av vårt formål, strategi og kultur, bruker vi læringsteknologi for å gi våre medarbeidere mulighet for en fleksibel og enkel tilgang til læring hvor som helst og når som helst.

### *Arbeidsmiljø og sykefravær*

Storebrand Asset Management har jobbet systematisk med å forebygge sykefraværet over flere år og har satt helse og trivsel høyt på agendaen. Selskapet hadde et sykefravær i 2020 på 1,1 prosent, som er en reduksjon på 0,2 pp fra året før. Selskapet har vært en inkluderende arbeidslivsbedrift siden 2002, og ledere har gjennom årene opparbeidet gode rutiner knyttet til oppfølging av ansatte ved sykdom. Alle ledere må ta obligatoriske HMS-kurs der oppfølging av sykdom er en del av læringsløpet. For å redusere sykefraværet har Storebrand en egen helseklinikk. Ansatte kan trene i spinning-rom, styrkerom og egen idrettshall i arbeidstiden, der bedriftsidrettslaget har det administrative ansvaret for aktiviteter i hallen.

Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2020.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Endringer i styret og ledelsen

Det har ikke vært endringer i ledelsen eller styret i 2020.

## Strategi og utsikter for 2020

Kapitalforvaltningsvirksomheten har et fokusert og fremtidsrettet produkttilbud med god langsiktig avkastning. Storebrand-konsemets kjernevirksomhet er sparing til pensjon, og kapitalforvaltningsvirksomheten er godt posisjonert for å levere konkurransedyktige fond og løsninger til de spareordninger konsemet tilbyr. SAM har også en sterk posisjon i institusjonsmarkedet og en styrket posisjon i distribusjonsmarkedet. Interessen for langsiktig sparing er økende, og utviklingstrenden i pensjonsmarkedet går mot økt fondsbasert sparing. Som en del av Storebrand-konsemet er SAM godt posisjonert.

Strategien er å skape lønnsom vekst gjennom en tydelig bærekraftsprofil ved å opprettholde den sterke posisjonen i det norske institusjonsmarkedet og styrke posisjonen i det svenske markedet. Videre arbeides det med å etablere en tydelig posisjon internasjonalt for enkelte utvalgte fond. I tillegg vektlegges videreutvikling av gode alternative investeringsprodukter som eiendomsfond og private equity-fond.

Resultatet vil påvirkes av markedsutviklingen, først og fremst ved at honorarer er knyttet til markedsverdien av forvaltede midler. Bransjen opplever marginpress, men med en bred produktpallete, gode operasjonelle prosesser og effektiv infrastruktur er virksomheten godt rustet.

## Overskuddsdisponering

Storebrand Asset Management AS oppnådde et årsresultat etter skatt på 446,3 millioner kroner i 2020.

Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

Avgitt konsebidrag (med skatteeffekt)	-436,8
Avgitt utbytte	-150,0
<u>Overført fra/til annen egenkapital</u>	<u>140,4</u>
<b>Sum disponert</b>	<b>-446,3</b>

Styret er av den oppfatning at selskapets og konsemets kapitalforhold er god i forhold til den virksomhet som drives.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



Lysaker, 8. februar 2021

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad  
*styrets leder*

Lars Løddesøl

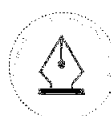
Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad  
*administrerende direktør*



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



Morselskap		Resultatregnskap		Konsem	
2019	2020	NOK mill.	Note	2020	2019
636,1	692,3	Forvaltningshonorar fond		2 364,7	2 147,8
8,1	20,8	Brutto salgsprovisjon		20,8	8,1
479,7	539,1	Honorarer fra forvaltning for konserninterne selskaper		329,2	308,6
76,2	68,5	Honorarer fra forvaltning for eksterne kunder		215,1	133,6
145,0	159,7	Forvaltningshonorar eiendom		214,3	190,7
25,0	27,7	Andre inntekter		29,4	30,4
1 370,1	1 508,2	Sum driftsinntekter	11, 27	3 173,6	2 819,1
-336,0	-332,5	Personalkostnader	13, 14, 15	-632,4	-607,6
-405,9	-392,0	Rabatt og avgitt provisjon		-1 266,5	-1 160,3
-35,5	-65,1	Avskrivning, amortisering og nedskrivning	18, 19, 28	-81,2	-52,0
-308,7	-317,2	Andre driftskostnader	13	-454,4	-476,2
-1086,0	-1106,8	Sum driftskostnader	13, 27	-2 434,4	-2 296,1
<b>284,1</b>	<b>401,4</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>739,2</b>	<b>523,0</b>
125,7	-6,3	Mottatt utbytte			
122,0	211,6	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	12	26,0	18,0
-14,7	-7,8	Andre finansposter		-7,8	-14,7
233,0	197,5	Netto finansposter		18,2	3,3
<b>517,1</b>	<b>598,9</b>	<b>Resultat før amortisering</b>		<b>757,4</b>	<b>526,3</b>
0,0	0,0	Amortisering immaterielle eiendeler ved oppkjøp	18	-120,1	-103,8
<b>517,1</b>	<b>598,9</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>637,3</b>	<b>422,6</b>
-103,6	-152,6	Skattekostnad	17	-162,3	-106,7
<b>413,5</b>	<b>446,3</b>	<b>Årsresultat</b>		<b>474,9</b>	<b>315,9</b>
-310,9	-436,8	Disponering av årsresultat:			
0,0	0,0	Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)			
-153,7	-150,0	Mottatt konsernbidrag (uten skattemessig effekt)			
51,1	140,4	Avgitt utbytte			
-413,5	-446,3	Overført fra/til annen egenkapital			

Morselskap		Oppstilling over totalresultat		Konsem	
2019	2020	NOK mill.	Note	2020	2019
<b>413,5</b>	<b>446,3</b>	<b>Årsresultat</b>		<b>474,9</b>	<b>315,9</b>
-0,3	-1,1	Øvrige resultatelementer			
0	0,0	Endring estimatavvik pensjoner før skatt	14	-5,0	-0,7
		Gevinsttap kontantstrømsikring		-0,3	0,0
-0,3	-1,1	Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet		-5,3	-0,7
0,0	0,0	Omnregningsdifferanser		23,0	-3,8
0,0	0,0	Sum øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet		23,0	-3,8
0,1	0,3	Skattekostnad på øvrige resultatelementer	17	0,5	0,0
<b>413,3</b>	<b>445,5</b>	<b>Totalresultat</b>		<b>493,2</b>	<b>311,4</b>
413,5	446,3	Resultat kan henføres til:			
		Andel av resultat til aksjonær		474,9	315,9
413,3	445,5	Totalresultat kan henføres til:			
		Andel av resultat til aksjonær		493,2	311,4



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



Morselskap		Balanse		Konsern	
31.12.2019	31.12.2020	NOK mill.	Note	31.12.2020	31.12.2019
		<b>Anleggsmidler</b>			
3,6	2,8	Utsatt skattefordel	17	10,3	8,1
42,6	42,6	Goodwill	18	1 307,1	1 301,9
132,4	131,6	Øvrige immaterielle eiendeler	18	778,4	900,1
3,1	0,7	Driftsmidler	19, 28	33,4	43,1
2 366,0	2 366,0	Aksjer i datterselskaper	21		
2 547,7	2 543,7	Sum anleggsmidler		2 129,2	2 253,3
		<b>Omløpsmidler</b>			
289,2	231,1	Til gode innen konsernet	27	25,1	24,5
111,7	172,1	Andre fordringer og eiendeler	23	557,6	433,3
10,3	25,8	Aksjer og andeler	9, 22	185,9	208,3
594,3	452,6	Sertifikater, obligasjoner og fondsandeler	7, 8, 9, 20	738,5	774,9
67,9	71,6	Bankinnskudd	9	331,4	322,6
1 073,3	953,3	Sum omløpsmidler		1 838,4	1 763,6
<b>3 621,0</b>	<b>3 497,0</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 967,6</b>	<b>4 016,9</b>
		<b>Egenkapital</b>			
		<i>Innskutt egenkapital</i>			
1,2	1,2	Aksjekapital		1,2	1,2
1 820,9	1 820,9	Overkurs		1 820,9	1 820,9
593,5	593,5	Annen innskutt egenkapital		593,5	593,5
213,3	66,1	Annen egenkapital		472,0	437,1
<b>2 628,8</b>	<b>2 481,6</b>	<b>Sum egenkapital</b>	26	<b>2 887,5</b>	<b>2 852,7</b>
		<b>Langsiktig gjeld</b>			
0,0	0,0	Langsiktig gjeld inntert		1,0	0,9
0,0	0,0	Sum langsiktig gjeld		1,0	0,9
		<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
3,8	3,9	Pensjonsforpliktelse	14	7,8	4,8
0,0	0,0	Utsatt skatteforpliktelse	17	164,2	193,6
3,8	3,9	Sum avsetning for forpliktelser		171,9	198,3
		<b>Kortsiktig gjeld</b>			
16,2	19,8	Leverandørgjeld	6	26,9	23,9
0,5	1,5	Betalbar skatt	17	178,9	103,8
0,0	0,0	Valutaderivater		0,3	
27,0	32,2	Skyldige offentlige avgifter		49,5	61,6
604,6	760,0	Gjeld innen konsernet	6, 24, 27	54,3	59,5
337,0	197,4	Annen kortsiktig gjeld	6, 25	568,5	678,1
985,3	1 010,8	Sum kortsiktig gjeld		878,5	927,0
3,0	0,6	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - huseie		27,0	37,4
0,0	0,0	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - IT utstyr		1,5	0,5
0,0	0,0	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - øvrig utstyr		0,0	0,1
3,0	0,6	Sum annen langsiktig gjeld	28	28,5	38,0
<b>3 621,0</b>	<b>3 497,0</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>3 967,6</b>	<b>4 016,9</b>

Lysaker, 8. februar 2021  
Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad  
styrets leder

Lars Løddesøl

Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad  
administrerende direktør



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Oppstilling over endring i egenkapitalen

### Morselskap

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings-reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital 1.1.2019</b>	<b>1,2</b>	<b>1 820,9</b>	<b>593,5</b>	<b>2 415,6</b>	<b>4,3</b>	<b>260,2</b>	<b>264,5</b>	<b>2 680,1</b>
Periodens resultat						413,5	413,5	413,5
Sum øvrige resultatелеmenter						-0,2	-0,2	-0,2
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>413,3</b>	<b>413,3</b>	<b>413,3</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Aksejemisjon	0,0	0,0		0,0			0,0	0,0
Mottatt konsemdrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsemdrag til Storebrand ASA				0,0		-310,9	-310,9	-310,9
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-153,7	-153,7	-153,7
Annet				0,0			0,0	0,0
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>1,2</b>	<b>1 820,9</b>	<b>593,5</b>	<b>2 415,6</b>	<b>4,3</b>	<b>209,0</b>	<b>213,2</b>	<b>2 628,8</b>
Periodens resultat						446,3	446,3	446,3
Sum øvrige resultatелеmenter						-0,8	-0,8	-0,8
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>445,5</b>	<b>445,5</b>	<b>445,5</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Aksejemisjon	0,0	0,0		0,0			0,0	0,0
Mottatt konsemdrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsemdrag til Storebrand ASA				0,0		-441,7	-441,7	-441,7
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-150,0	-150,0	-150,0
Annet				0,0		-0,9	-0,9	-0,9
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>1,2</b>	<b>1 820,9</b>	<b>593,5</b>	<b>2 415,6</b>	<b>4,3</b>	<b>61,8</b>	<b>66,0</b>	<b>2 481,6</b>

Aksjekapitalen i Storebrand Asset Management AS pr. 31.12.2020 utgjør 1.200.000 kroner og er fordelt på 1.200 aksjer pålydende 1000 kroner per aksje. Selskapet eies 100% av Storebrand ASA.

### Konsern

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings-reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital 1.1.2019</b>	<b>1,2</b>	<b>1 865,6</b>	<b>178,3</b>	<b>2 045,0</b>	<b>4,3</b>	<b>369,6</b>	<b>373,9</b>	<b>2 419,0</b>
Periodens resultat						315,9	315,9	315,9
Sum øvrige resultatелеmenter						-0,7	-4,5	-4,5
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>315,2</b>	<b>311,4</b>	<b>311,4</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Mottatt konsemdrag			415,2	415,2		117,1	117,1	532,3
Avgitt konsemdrag til Storebrand ASA				0,0		-407,2	-407,2	-407,2
Kjøp/salg minoritetsinteresser				0,0			0,0	0,0
Annet		-44,7		-44,7		41,9	41,9	-2,8
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>1,2</b>	<b>1 820,9</b>	<b>593,5</b>	<b>2 415,5</b>	<b>0,5</b>	<b>436,6</b>	<b>437,1</b>	<b>2 852,7</b>
Periodens resultat						474,9	474,9	474,9
Sum øvrige resultatелеmenter						23,0	18,2	18,2
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>23,0</b>	<b>470,2</b>	<b>493,2</b>	<b>493,2</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Aksejemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsemdrag				0,0		100,5	100,5	100,5
Mottatt utbytte				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsemdrag til Storebrand ASA				0,0		-398,1	-398,1	-398,1
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-153,7	-153,7	-153,7
Annet				0,0		-7,0	-7,0	-7,0
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>1,2</b>	<b>1 820,9</b>	<b>593,5</b>	<b>2 415,5</b>	<b>23,5</b>	<b>448,5</b>	<b>472,0</b>	<b>2 887,5</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



Morselskap		Kontantstrømpoppstilling		Konsern	
2019	2020	Millioner kroner		2020	2019
		<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
-981,0	-1 117,1	Utbetalinger til drift		-2 023,5	-1 686,0
1 275,8	1 464,0	Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter		2 637,2	1 997,8
-151,9	126,3	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		66,3	-151,9
<b>143,0</b>	<b>473,2</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>680,0</b>	<b>160,0</b>
		<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
0,0	0,0	Netto utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler		44,7	29,1
-328,6	-150,0	Netto innbetalinger/utbetalinger ved kjøp av ny virksomhet		-150,3	-299,0
-39,9	6,1	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler		6,0	-42,3
<b>-368,5</b>	<b>-143,9</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-99,7</b>	<b>-312,2</b>
		<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
415,0	0,0	Innbetaling av konsernbidrag som kapitalinskudd vilkåret kapitaltilskott		-	415,0
87,2	245,4	Mottatt utbytte		-	-
4,2	-3,7	Betaling av hovedstol		-16,4	19,5
0,0	0,0	Nedbetaling av lån		-	-0,2
-302,0	-568,7	Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-576,1	-415,0
<b>204,5</b>	<b>-327,0</b>	<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-592,5</b>	<b>19,3</b>
<b>-21,1</b>	<b>2,3</b>	<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>		<b>-12,2</b>	<b>-132,9</b>
<b>-21,1</b>	<b>2,3</b>	<b>Netto endring i kontanter</b>		<b>-12,2</b>	<b>-132,9</b>
89,5	67,9	Beholdning av kontanter ved periodens start		322,6	460,8
-0,5	1,4	Valutaomregningsdifferanse i NOK		20,9	-5,3
<b>67,9</b>	<b>71,6</b>	<b>Beholdning av kontanter ved periodens slutt</b>		<b>331,4</b>	<b>322,6</b>
		<b>Bankinnskudd</b>			
67,9	71,6	Bankinnskudd		331,4	322,6
<b>67,9</b>	<b>71,6</b>	<b>Sum</b>		<b>331,4</b>	<b>322,6</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 1 Regnskapsprinsipper og selskapsopplysninger

### 1. Selskapsinformasjon

Storebrand Asset Management AS er et norsk forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet for 2020 ble godkjent av styret i Storebrand Asset Management AS 8. februar 2021.

Storebrand Asset Management er et underkonsern, med Storebrand ASA som ultimate konsernspiss. Konsernregnskapet til Storebrand ASA kan fås ved henvendelse til Storebrand ASA eller på [www.storebrand.no](http://www.storebrand.no). Selskapet og Storebrand ASA har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker, Norge.

### 2. Oppsummering av sentrale regnskapsprinsipper for vesentlige balanseposter

Eiendelssiden i selskapet og konsernet består hovedsakelig av finansielle eiendeler og immaterielle eiendeler. En betydelig del av de finansielle eiendelene måles til virkelig verdi over resultat, mens øvrige finansielle eiendeler måles til amortisert kost. Aksjer i datterselskaper vurderes til historisk kostpris og testes for nedskrivningsbehov. I balansen inngår også balanseførte immaterielle eiendeler som hovedsakelig består av merverdier knyttet til oppkjøp ved foretaksintegrasjon og egenutviklede IT – systemer som brukes i kapitalforvaltningsvirksomheten. Disse merverdiene måles til anskaffelseskost fratrukket årlig amortisering og nedskrivning. Immaterielle eiendeler testes for nedskrivningsbehov ved hver regnskapsavslutning.

Gjeldssiden i selskaps- og konsernets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser) og måles til amortisert kost.

### 3. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsippene som benyttes i selskaps- og konsernregnskapet følger ved forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak, forvaltningsselskap m.m og har i den forbindelse valgt forenklet anvendelse av IFRS iht. §2-4 og er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter. Prinsippene er stort sett sammenfallende med unntak av behandling av konsernbidrag og utbytte etter IAS 10 og bruk av valgadgangen i forskriften om forenklet IFRS i selskapsregnskapet hva gjelder mottak av utbytte og konsernbidrag. Dette er særskilt kommentert nedenfor.

#### *Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet*

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med forenklet IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

### 4. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2020 som har hatt vesentlig påvirkning på selskaps- og konsernregnskapet til Storebrand Asset Management AS.

Ingen nye standarder eller endringer i standarder som har vesentlig påvirkning på regnskapet som ikke er gjort gjeldende ved avleggelsen av årsregnskapet 2020.

### 5. Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Storebrand Asset Management AS, filial i Sverige og Danmark samt selskaper hvor Storebrand Asset Management AS har kontroll.

SPP Fonder AB, med datterselskapet Storebrand Fastigheter AB er vesentlige datterselskaper som ble kjøpt i 2015 og konsolideres inn fra det tidspunkt Storebrand Asset Management AS har kontroll. Skagen AS er konsolidert inn i konsernregnskapet til Storebrand Asset Management fra det tidspunkt Skagen AS ble gitt som tingsinnskudd fra Storebrand ASA. Cubera Private Equity AS med datterselskapet Cubera Private Equity AB er vesentlige datterselskaper kjøpt i 2019 som konsolideres inn fra det tidspunkt Storebrand Asset Management AS har kontroll.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



Kontrollerende eierandel i Skagen AS ble ervervet i 2017 og eies av Storebrand Asset Management AS. Norske myndigheter har gitt Storebrand dispensasjon til 2022 fra kravet om å organisere ensartet virksomhet i samme selskap.

#### *Valuta og omregning av utenlandske selskaper*

Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner. Utenlandske selskaper som inngår i konsernet og som har annen funksjonell valuta, er omregnet til norske kroner. Omregningsdifferanser er ført i totalresultatet. Resultatposter omregnes til gjennomsnittskurs, og balanseposter omregnes til balansedagens kurs.

#### *Eliminering av interne transaksjoner*

Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytte og lignende mellom konsernselskapene er eliminert i konsernregnskapet.

### **6. Virksomhetssammenslutninger**

Ved overtakelse av *virksomhet* anvendes overtakelsesmetoden. Vederlaget måles til virkelig verdi. Direkte overtakelsesutgifter kostnadsføres når de oppstår, med unntak av utgifter knyttet til opptak av gjeld og egenkapital (emisjon).

Ved investeringer blir det vurdert om kjøpet omfatter kjøp av *virksomhet* i henhold til IFRS3. Når slike kjøp ikke omfatter kjøp av virksomhet anvendes ikke overtakelsesmetoden slik den følger av IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger, slik at det blant annet ikke avsettes for utsatt skatt slik som i en foretaksintegrasjon.

### **7. Inntektsføring**

#### **Inntekter fra finansielle eiendeler**

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 9.

#### **Andre inntekter**

Honorar innregnes når inntekten kan måles pålitelig og er opptjent, faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres. Avkastningsbaserte inntekter og suksesshonorarer innregnes når usikkerheten knyttet til inntekten ikke lenger er til stede. Provisjonsinntekter presenteres brutto fratrukket rabatter. Tegnings- og innlønnsprovisjon presenteres som en inntekt, mens provisjonskostnader til distributør presenteres som en driftskostnad. Rabatter på forvaltningshonorarer presenteres som en driftskostnad i regnskapet.

### **8. Goodwill og immaterielle eiendeler**

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill måles til anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet og klassifiseres som en immateriell eiendel.

Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall og nedskrivingsbehov. Goodwill testes for verdifall årlig ved vurdering av gjenvinnbart beløp, eller dersom det er indikatorer som tilsier at et verdifall har funnet sted. For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Dersom den diskonterte kontantstrømmen for de(n) kontantgenererende enheten(e) goodwillen er henført til er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke selv om det i etterfølgende perioder skulle foreligge informasjon om at nedskrivingsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivingsbehovet er blitt mindre.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode måles årlig. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte konsernet. I tillegg må eiendelens anskaffelseskost kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivingsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, normalt ved at de(n) tilhørende kontantgenererende enheten(e) testes. For øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

## 9. Finansielle instrumenter

### 9-1. Generelle prinsipper og definisjoner

#### Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen på handledagen, det vil si når Storebrand Asset Management blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen og finansielle forpliktelser er regnskapsført på oppgjørsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregning inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke måles til virkelig verdi i resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen er overført på en slik måte at risiko og avkastning knyttet til eierskapet i det alt vesentlige er overført.

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

#### Amortisert kost

Instrumenter målt til amortisert kost beregnes etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

#### Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente verdsettelsesmetoder. Verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømberegning og opsjonsprisinde modeller. Dersom det er en verdsettelsesmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

#### Måling av verdifall og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI og som ikke hadde påløpt kredittap ved første gangs balanseføring, benyttes den generelle metode for nedskrivninger. Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring.

For kundefordringer uten vesentlige finansieringskomponenter benyttes den forenklet modell. For disse avsettes det for forventet tap over hele levetiden fra førstegangs balanseføring. Storebrand Asset Management AS har valgt som regnskapsprinsipp å benytte den forenklete modellen også for kundefordringer med vesentlige finansieringselementer og leiefordringer.

### 9-2. Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler

#### Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

En finansiell eiendel er klassifisert og målt til amortisert kost når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å holde for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost innregnes til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

## Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat

En betydelig andel av Storebrands Asset Managements finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi,
- de finansielle eiendelene har kontantstrømmer som ikke bare er renter og avdrag på hovedstolen, eller at
- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.

## 9-3. Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles hovedsakelig alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi ved oppfølging av instrumentet på virkelig verdi basis.

## 10. Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger for ansatte. Ordningene innregnes etter IAS19R. I Norge har Storebrand innskuddspensjon. Storebrand er med i den norske AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). Den norske AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader. I sammenheng med nye regler for uførepensjon i tjenestepensjonsloven endret Storebrand uførepensjonsordningen for egne ansatte i Norge i 2016.

I Sverige har SPP i samsvar med Bankansattes Tjenestepensjonsplan (BTP-planen) kollektiv ytelsespensjonsplaner for sine ansatte. En kollektiv ytelsespensjon innebærer at en ansatt er garantert en viss pensjon basert på sluttlønn etter avsluttet arbeidsforhold.

### 10-1. Ytelsesordning

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Aktuarielle gevinster og tap, og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet i oppstillingen over regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer i den perioden de oppstår. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil det utstedes ordinære fripoliser.

### 10-2. Innskuddsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at konsernet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## 11. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Selskapets og konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar og IT-systemer som benyttes i egen virksomhet.

Maskiner, inventar og IT-systemer måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Avskrivningsperiode og –metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader og bruksverdi. Ved hver rapporteringsdato måles mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

## 12. Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatskatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets og konsernets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Se også punkt 6 ovenfor som omhandler virksomhetssammenslutninger.

Eventuell utsatt skatt eiendel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved betalbar skatt.

Endringer i eiendeler og forpliktelser som skyldes endringer i skattesats innregnes som et utgangspunkt i resultatregnskapet.

## 13. Avsatt utbytte / konsernbidrag

Foreslått utbytte/konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen, og presenteres etter dette tidspunkt som gjeld. Dette vil gjelde for konsernregnskapet til Storebrand Asset Management konsern.

Etter forenklet IFRS er det adgang til å innregne avgitt og mottatt utbytte og konsernbidrag som en årsoppgjørdisponering. Dette gjøres i selskapsregnskapet til Storebrand Asset Management AS.

## 14. Leieavtaler

Leiekontrakter blir innregnet i balansen etter IFRS 16. Nåverdi av samlede leiebetalinger balanseføres som gjeld og en eiendel som reflekterer bruksretten av eiendelen i leieperioden. Storebrand har valgt å klassifisere rett til bruk eiendelen som varige driftsmidler og leieforpliktelsen som annen gjeld. Balanseført eiendel amortiseres over leieperioden og avskrivningskostnaden resultatføres løpende som driftskostnad. Rentekostnad på leieforpliktelsen resultatføres som finanskostnad. Leieavtaler som har kortere leieperiode enn 12 måneder og leieavtaler som omfatter eiendeler med lavere verdi enn om lag NOK 50.000 blir ikke innregnet i balansen men innregnes som en driftskostnad over leieperioden.

## 15. Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

Kontantstrømoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

## Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskaps – og konsernregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunktet for regnskapsavleggelsen.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

Selskapets og konsernets mest vesentlige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor:

### Covid-19

Covid-19 og den usikre makroøkonomiske situasjonen medfører en større usikkerhet knyttet til flere estimater ved utgangen av 2020 enn situasjonen før starten på pandemien. Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til spredning av Covid-19 og konsekvensene for samfunnet. Se note 30 for ytterligere informasjon om effektene av Covid-19.

### Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi, herunder finansielle instrumenter hvor det nyttes teoretiske modeller ved prisingen. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

### Andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid

Goodwill og andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Goodwill allokteres til konsernets kontantstrømgenererende enheter. Ved verdifastsettelsen i testen er det nødvendig å estimere de kontantstrømmer som oppstår i den relevante kontantstrømgenererende enhet, samt benytte en relevant rente ved diskonteringen. Varige driftsmidler og øvrige immaterielle eiendeler måles årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter.

### Pensjoner egne ansatte

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. I Storebrand Asset Management konsernet er det både sikrede og usikrede pensjonsordninger (pensjon over drift). Det vil være usikkerhet knyttet til disse estimatene.

### Betingede forpliktelser

Selskapene i Storebrand konsernet driver en omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, og kan bli part i rettsvister. Betingede forpliktelser måles i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 3 – Risikostyring og intern kontroll

### Sentrale risikoer

SAM forvalter verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for kunders regning og risiko. Utover indirekte markedsrisiko vurderes operasjonell risiko og compliance-risiko som de største risikofaktorene i virksomheten. Kredittisiko, likviditetsrisiko og direkte markedsrisiko anses som lav.

### Organisering av risikostyring

Det er utarbeidet overordnede retningslinjer for risikostyring og internkontroll i Storebrand konsernet. Operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk er en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontrollrapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Uavhengige funksjoner for risikostyring og compliance gir styret regelmessig rapportering av risikobilde og regelverksetterlevelse.

Storebrand Asset Management har i sin interne kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP) vurdert kapitalbehov knyttet til alle relevante risikoer for virksomheten.

## Note 4 - Operasjonell risiko

Operasjonell risiko i forvaltningsvirksomheten refererer til risiko for direkte eller indirekte tap som følge av mangelfulle/sviktende interne prosesser, personalkompetanse eller systemer. De vanligste operasjonelle risikotypene i forvaltningsvirksomheten er feil som oppstår i handels- og oppgjørsprosessen, feilprising, brudd på investeringsmandater, feilrapportering, feil i kjernesystemene samt IT-risiko. Utover dette vil forvaltningsselskaper alltid være utsatt for risiko knyttet til økonomisk kriminalitet, interne misligheter og cyber-risk.

Compliancerisiko er risikoen for at manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk medfører økonomisk tap eller offentlige sanksjoner.

Det gjennomføres regelmessige prosesser for risikogjennomgang og –vurdering for å identifisere, registrere og følge opp selskapets vesentlige risikoer.

## Note 5 – Finansiell markedsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at SAM ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Det er etablert tilfredsstillende likviditetsbuffer, og utviklingen i likviditetsbeholdningene overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser. Rutiner for dette er beskrevet i selskapets styrende dokumenter som årlig behandles av styret. SAM har en beholdning av sertifikater og pengemarkedsfond som kan dekke eventuelle utbetalinger på kort varsel.

Markedsrisiko er risikoen for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser avviker fra det som er forventet. Markedsrisikoen for selskapet er lav ettersom egne plasseringer i verdipapirer er begrenset til plassering i norske statssertifikater og pengemarkedsfond.

SAM har valutarisiko som følge av at en betydelig andel av inntekter er i SEK som følge av forvaltning for de svenske konsernselskapene. Endring i valutakursen vil gjenspeile seg i selskapsresultatet og i egenkapitalen ved omregning av datterselskaper.

Indirekte vil resultatet påvirkes av utviklingen i finansmarkedene, først og fremst ved at honorarer er knyttet til markedsverdien av forvaltede midler. Videre kan svak utvikling i finansmarkedet påvirke kundenes evne og vilje til å ta risiko gjennom aktivt forvaltede mandater, samt påvirke kundenes aktivassammensetning som igjen kan gi vridning fra høymargin- til lavmarginprodukter.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 6 Likviditetsrisiko

Storebrand Asset Management har ikke rentebærende gjeld, men er fullt ut egenkapitalfinansiert. Likviditetsmessige forpliktelser er begrenset til utbetaling av løpende driftsutgifter. Selskapets eiendeler består av lett omseltlige pengemarkedsinstrumenter og bankinnskudd, og likviditetsrisikoen anses som svært liten.

### Morselskap

#### Udiskonerte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mil.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balansført verdi
Leverandørgjeld	19,8	0,0	0,0	0,0	0,0	19,8
Gjeld innen konsernet	760,0	0,0	0,0	0,0	0,0	760,0
Avsatt bonus	87,3	0,0	0,0	0,0	0,0	87,3
<b>Sum finansielle forpliktelser 2020</b>	<b>867,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>867,0</b>
Sum finansielle forpliktelser 2019	680,7	0,0	0,0	0,0	0,0	680,7

### Konsern

#### Udiskonerte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mil.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balansført verdi
Leverandørgjeld	26,9	0,0	0,0	0,0	0,0	26,9
Gjeld innen konsernet	54,3	0,0	0,0	0,0	0,0	54,3
Avsatt bonus	179,9	0,0	0,0	0,0	0,0	179,9
<b>Sum finansielle forpliktelser 2020</b>	<b>261,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>261,1</b>
Sum finansielle forpliktelser 2019	253,0	0,0	78,9	0,0	0,0	331,8

## Note 7 Kredittesporing

### Kreditrisiko fordelt på motpart

#### Morselskap

##### Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA		AA		A		BBB		NIG		Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi				
NOK mil.												
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	3,4	46,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0
Selskapsobligasjoner	73,5	40,3	171,1	81,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	367,0
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Verdipapiriserte obligasjoner	17,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	17,3
<b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter ra</b>	<b>94,1</b>	<b>86,8</b>	<b>171,1</b>	<b>81,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>434,3</b>
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,3
<b>Sum 2020 <sup>1)</sup></b>	<b>94,1</b>	<b>86,8</b>	<b>171,1</b>	<b>81,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>452,6</b>
Sum 2019	17,0	24,2	54,0	17,6	0,0	0,0	0,0	0,0	465,9	0,0	0,0	594,3

#### Konsern

##### Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA		AA		A		BBB		NIG		Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi				
NOK mil.												
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	3,4	46,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0
Selskapsobligasjoner	73,5	40,3	336,0	81,6	99,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	631,6
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Verdipapiriserte obligasjoner	17,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	17,3
<b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter ra</b>	<b>94,1</b>	<b>86,8</b>	<b>336,1</b>	<b>81,6</b>	<b>99,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>698,8</b>
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	39,6
Bankinnskudd	0,0	219,8	111,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	331,3
<b>Sum 2020 <sup>1)</sup></b>	<b>94,1</b>	<b>306,7</b>	<b>447,6</b>	<b>81,6</b>	<b>99,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 069,8</b>
Sum 2019	17,0	187,8	213,3	17,6	0,0	0,0	0,0	0,0	465,9	0,0	0,0	1 097,5

<sup>1)</sup> Stat- og statsgaranterte obligasjoner på 50 millioner kroner er direkteinvesteringer i Storebrand Asset Management AS. Resterende beløp er knyttet til kredittsporing fra investeringer i obligasjonsfond på hhv. 402,7 og 688,5 millioner kroner for Storebrand Asset Management AS og Storebrand Asset Management Konsern.



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

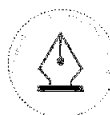
Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 8 Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morselskap	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi 31.12.20	Sum virkelig verdi 31.12.19
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
NOK mill.					
<b>Eiendeler:</b>					
<b>Aksjer og andeler:</b>					
- Aksjer				0,0	0,0
- Andeler		25,8		25,8	10,3
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>0,0</b>	<b>25,8</b>	<b>0,0</b>	<b>25,8</b>	
Sum aksjer og andeler 31.12.19	0,0	10,3	0,0		10,3
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner				0,0	
- Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	0,0
- Verdipapiriserte obligasjoner				0,0	0,0
- Overnasjonale organisasjoner				0,0	0,0
- Obligasjonsfond		452,6		452,6	594,3
<b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>0,0</b>	<b>452,6</b>	<b>0,0</b>	<b>452,6</b>	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.19	0,0	594,3	0,0		594,3

Konsern	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi 31.12.20	Sum virkelig verdi 31.12.19
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
NOK mill.					
<b>Eiendeler:</b>					
<b>Aksjer og andeler:</b>					
- Aksjer				0,0	1,7
- Andeler		186,1	0,0	186,1	206,5
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>0,0</b>	<b>186,1</b>	<b>0,0</b>	<b>186,1</b>	
Sum aksjer og andeler 31.12.19	197,2	11,0	0,0		208,2
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner				0,0	
- Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	0,0
- Verdipapiriserte obligasjoner				0,0	0,0
- Overnasjonale organisasjoner				0,0	0,0
- Valutaderivat				0,0	0,3
- Obligasjonsfond	155,1	583,4		738,5	774,6
<b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>155,1</b>	<b>583,4</b>	<b>0,0</b>	<b>738,5</b>	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.19	180,4	594,6	0,0		774,9



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2020	2019
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Selskapsobligasjoner		
Strukturerte papirer		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand		0,3
Obligasjonsfond	738,5	774,6
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b>	<b>738,5</b>	<b>774,9</b>
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - selskap	738,5	774,9
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder m/garanti		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder u/garanti		
<b>Sum</b>	<b>738,5</b>	<b>774,9</b>

Storebrand Asset Management (SAM) gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurs fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsett til oppdaterte offisielle NAV-kurser der slike finnes. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Bloomberg og Reuters. Obligasjoner som ikke kvoteres regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistenevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillegg en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk, og normalt basert på konsensus av kredittspreader kvotert av et utvalg meglerforetak.

SAM gjennomfører løpende kontroll for å sikre kvaliteten på innhentede markedsdata fra eksterne kilder. Dette innebærer kontroll og rimelighetsvurdering av unormale endringer.

SAM kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

**Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler**  
Denne kategorien inkluderer i hovedsak obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat som generelt er klassifisert på nivå 1.

**Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1**  
Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Fondsinvesteringer, med unntak av Private equity fond, er generelt klassifisert på nivå 2, og omfatter aksje-, rente- og hedgefond.

**Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar i henhold til nivå 2**  
Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private equity selskaper. Selskapet hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19B6F



## Note 9: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

### Morselskap

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Bankinnskudd <sup>1)</sup>		71,6		71,6
Aksjer og andeler		25,8		25,8
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		452,6		452,6
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		172,1		172,1
Derivater				0,0
<b>Sum Finansielle eiendeler 2020</b>	<b>0,0</b>	<b>722,2</b>	<b>0,0</b>	<b>722,2</b>
Sum Finansielle eiendeler 2019	0,0	784,1	0,0	784,1

<sup>1)</sup> Herav bundne bankinnskudd på 9,7 millioner kroner

<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Ansvarlig lånekapital				0,0
Gjeld til kredittinstitusjoner				0,0
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				0,0
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	250,8			250,8
<b>Sum Finansielle forpliktelser 2020</b>	<b>250,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>250,8</b>
Sum Finansielle forpliktelser 2019	380,7	0,0	0,0	380,7

Selskapet oppbevarer klientmidler for kundene. Per 31.12.20 var selskapets totale klientansvar 237,5 MNOK og klientmidler var 237,5 MNOK.

### Konsern

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Bankinnskudd <sup>1)</sup>		331,4		331,4
Aksjer og andeler <sup>2)</sup>		185,9		185,9
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning <sup>3)</sup>		738,5		738,5
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		557,6		557,6
Derivater				0,0
<b>Sum Finansielle eiendeler 2020</b>	<b>0,0</b>	<b>1 813,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1 813,3</b>
Sum Finansielle eiendeler 2019	0,0	1 739,1	0,0	1 739,1

<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Ansvarlig lånekapital				0,0
Gjeld til kredittinstitusjoner				0,0
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				0,0
Derivater			0,3	0,3
Annen kortsiktig gjeld	812,6	11,2	0,0	823,8
<b>Sum Finansielle forpliktelser 2020</b>	<b>812,6</b>	<b>11,2</b>	<b>0,3</b>	<b>824,2</b>
Sum Finansielle forpliktelser 2019	858,0	9,6	0,0	867,5

<sup>1)</sup> Herav bundne bankinnskudd på 14,1 millioner kroner

<sup>2)</sup> Totalbeløpet inkluderer 80,5 millioner i bonusaksjer til ansatte i SKAGEN

<sup>3)</sup> Totalbeløpet inkluderer 1,3 millioner i utsatt bonus til SKAGEN ansatte



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

## Note 10 Valutaeksponering

### Morselskap

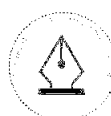
Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
			i valuta	i NOK
NOK mill.	Netto på balansen	Netto salg		
DKK	1,0		0,1	1,0
EUR	0,9		0,6	0,9
GBP	0,4		0,0	0,4
NOK	0,0		0,0	0,0
SEK	129,0		123,8	129,0
USD	0,9		0,1	0,9
<b>Sum nettoposisjon valuta 2020</b>	<b>132,2</b>	<b>0,0</b>	<b>124,6</b>	<b>132,2</b>
<b>Sum nettoposisjon valuta 2019</b>				<b>104,2</b>

### Konsern

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
			i valuta	i NOK
NOK mill.	Netto på balansen	Netto salg		
DKK	2,1		2,1	2,9
EUR	7,8		7,8	82,1
GBP	0,5		0,5	5,3
SEK	231,2		231,2	241,1
USD	0,0		0,0	0,0
NOK <sup>1)</sup>	2,0		2,0	2,0
<b>Sum nettoposisjon valuta 2020</b>	<b>243,6</b>		<b>243,6</b>	<b>333,5</b>
<b>Sum nettoposisjon valuta 2019</b>				<b>310,7</b>

<sup>1)</sup> Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering iblant annet EUR og USD utgjør 11,6 millioner kroner.

Konsernets valutaeksponering består hovedsakelig av effekter knyttet til investering i datterselskaper med tillegg av innstående på bankkontoer.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 11 Driftsinntekter

NOK mill.	Morselskap		Konsem	
	2020	2019	2020	2019
Forvaltningshonorar fra verdipapirfond	616,7	559,2	2 289,1	2 070,9
Forvaltningshonorar fra aktiv forvaltning	557,1	502,7	494,3	388,9
Brutto salgsprovisjon verdipapirfond	20,8	8,1	20,8	8,1
Forvaltningsinntekter fra Alternative Investeringsfond <sup>1)</sup>	285,8	275,2	340,7	320,9
Andre inntekter	27,7	25,0	28,6	30,4
<b>Sum driftsinntekter<sup>2)</sup></b>	<b>1 508,2</b>	<b>1 370,1</b>	<b>3 173,6</b>	<b>2 819,1</b>

<sup>1)</sup> Herav inntekter i morselskapet fra eiendomsforvaltning på MNOK 159,74 i 2020 og 145,0 i 2019

<sup>2)</sup> Inntekter omfattet av IFRS 15

## Note 12 Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

### Morselskap

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2020	Sum 2019
Netto inntekter fra aksjer og andeler	186,1	0,3	5,1	191,5	246,3
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	6,7	-0,7	-1,4	4,5	7,2
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virke	192,8	-0,4	3,7	196,0	253,5
Netto agio/disagio	8,9	0,0	0,0	8,9	-6,8
Renter bank	0,4	0,0	0,0	0,4	1,0
<b>Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>				<b>205,3</b>	<b>247,7</b>

### Konsem

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2020	Sum 2019
Netto inntekter fra aksjer og andeler	0,1	0,4	9,8	10,3	13,8
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	11,2	-1,5	-3,2	6,5	9,8
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virke	11,3	-1,1	6,6	16,8	23,8
Netto agio/disagio	8,6	0,0	0,0	8,6	-6,8
Renter bank	0,7	0,0	0,0	0,7	1,0
<b>Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>				<b>26,1</b>	<b>18,0</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19B6F



## Note 13 Driftskostnader og antall ansatte

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Lønnskostnader	236,5	226,4	470,6	436,8
Pensjonskostnader <sup>2)</sup>	32,8	32,5	58,0	50,8
Arbeidsgiveravgift	53,6	53,0	82,4	82,1
Omstillingskostnader	0,0	7,7	0,0	7,7
Andre ytelser	9,7	16,5	21,3	30,6
<b>Sum personalkostnader <sup>1)</sup></b>	<b>332,5</b>	<b>336,0</b>	<b>632,4</b>	<b>608,0</b>
<b>Rabatt og avgitt provisjon</b>	<b>392,0</b>	<b>405,9</b>	<b>1 266,5</b>	<b>1 160,3</b>
Avskrivning driftsmidler	-	31,2	1,1	1,6
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	61,4	0,1	62,2	31,2
Avskrivning etter IFRS 16	3,6	4,2	17,9	19,0
<b>Sum av- og nedskrivninger</b>	<b>65,0</b>	<b>35,5</b>	<b>81,2</b>	<b>51,8</b>
Tap på fordringer	-	-	-	-
Øvrige driftskostnader	317,2	308,7	454,4	476,2
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>317,2</b>	<b>308,7</b>	<b>454,4</b>	<b>476,2</b>
<b>Sum driftskostnader <sup>3)</sup></b>	<b>1 106,7</b>	<b>1 086,1</b>	<b>2 434,3</b>	<b>2 296,4</b>

<sup>1)</sup> Selskapets ordinære lønnskostnader består av en fast og en resultatavhengig del. Det er i hovedsak forvaltere og selgere som er variabel avlønning. Den variable delen er knyttet til individuelle prestasjoner og er i tråd med Storebrand konsernets verdibaserte Bonusordningen er lagt om fra 2014 og gir lavere og mer forutsigbar kostnad for selskapet enn tidligere.

<sup>2)</sup> Se note 14

<sup>3)</sup> Se note 26 for fordeling mellom faste og variable kostnader

## Antall ansatte

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Antall ansatte 31.12	171	166	298	299
Gjennomsnittlig antall ansatte	169	173	300	302
Antall årsverk 31.12	170	165	295	295
Gjennomsnittlig antall årsverk	168	172	297	299



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

## Note 14 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 101 351 pr 31.12.20)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G, og premiesatsen i 2020 var på 2,5 %. De ansatte i Storebrand i Norge som er født før 1. januar 1956 kan velge mellom å ta ut AFP eller gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. De ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb.

Ansatte som var sykmeldt og delvis uføre ved overgangen til innskuddspensjon, inngår fortsatt i ytelsespensjonsordning. Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

Pensjonen for ansatte i SPP i Sverige følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP).

SPP har en innskuddsbasert tjenstepensjon som kalles BTP1. Alla nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjonsgivende lønn opp til 30" inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødelighetsarv, uførepensjon og barnpensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønnen. Premien betales månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjonsgivende lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 2 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 30 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
NOK mill.				
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	5,4	5,4	20,1	16,5
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-4,2	-4,8	-16,4	-15,2
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	1,2	0,6	3,7	1,3
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	0,0	0,0	0,0	0,0
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	2,7	3,1	4,1	3,1
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>3,9</b>	<b>3,8</b>	<b>7,8</b>	<b>4,5</b>

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

### Bokført i balansen

	2020	2019	2020	2019
NOK mill.				
Pensjonseiendel				0,3
Pensjonsforpliktelser	3,9	3,8	7,8	4,8



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



Endringer i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
NOK mill.				
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	8,6	8,6	19,7	19,4
Periodens pensjonsoppføring	0,1	0,1	0,9	0,3
Rentekostnader på forpliktelsen	0,2	0,2	0,5	0,4
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	0,0	0,3	4,0	0,0
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	-1,3	-0,7
Utbetalt pensjon	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	1,1	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	-0,1	0,0	-0,2	0,0
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12</b>	<b>8,1</b>	<b>8,6</b>	<b>24,1</b>	<b>19,7</b>

Endringer i pensjonsmidlenes virkelige verdi	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
NOK mill.				
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	4,8	4,6	15,4	14,1
Forventet avkastning	0,1	0,1	0,4	0,3
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-1,1	0,0	-1,0	0,6
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
Innbetalt premie	0,5	0,1	1,7	0,4
Utbetalte pensjoner	0,0	0,0	0,0	0,0
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	0,0	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	-0,1	0,0	-0,2	0,0
<b>Netto pensjonsmidler 31.12</b>	<b>4,2</b>	<b>4,8</b>	<b>16,4</b>	<b>15,4</b>

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2020	0,1	0,6
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2020	19,5	32,8
Forventede innbetalinger AFP i 2020	2,6	2,6
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2020	1,6	1,6

Pensjonsmidler er basert på Storebrand Livsforsikrings finansielle midler som har følgende sammensetning 31.12:

	Storebrand Livsforsikring	
	2020	2019
NOK mill.		
Bygninger og fast eiendom	15 %	13%
Obligasjoner til amortisert kost	34 %	36%
Pantelån og andre lån	20 %	13%
Aksjer og andeler	12 %	15%
Obligasjoner	17 %	20%
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	3 %	1%
<b>Sum</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved utgangen av året som administreres av Storebrand Livsforsikring.

Bokført (realisert) avkastning av eiendelene 4,4 %



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
NOK mill.				
Periodens pensjonsopptjening	0,1	0,1	0,9	0,3
Netto rentekostnad/avkastning	0,1	0,1	0,2	0,1
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør 1)	0,0	0,0	0,0	0,0
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum ytelsesbaserte ordninger</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>	<b>0,4</b>
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. AGA)	34,9	36,0	54,0	57,4
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	2,5	2,7	3,0	2,7
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>	<b>37,7</b>	<b>38,9</b>	<b>58,0</b>	<b>60,5</b>

Analyse av aktuariell tap (gevinst) i perioden	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
NOK mill.				
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	0,8	0,6	3,3	2,3
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	0,0	0,0	1,2	-0,7
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-0,8	-0,3	-0,6	-0,3
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	0,0	0,0	0,0	-0,6
Investerings-/administrasjonskostnader	1,1	0,0	1,0	0,0
Øvre grense pensjonsmidler	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Aktuariell tap (gevinst) i perioden</b>	<b>1,1</b>	<b>0,4</b>	<b>5,0</b>	<b>0,8</b>

#### Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse per 31.12

	Storebrand Livsforsikring		SPP	
	2020	2019	2020	2019
Diskonteringsrente	1,50 %	2,20 %	1,15 %	1,45 %
Forventet lønnsvekst	1,75 %	2,00 %	3,50 %	3,50 %
Forventet årlig regulering folketrygd	1,75 %	2,00 %		
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,00 %	0,00 %	2,00 %	2,00 %
Uføhetstabell	KU	KU		
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE	DUS14	DUS14

#### Økonomiske forutsetninger:

Fastsattelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst og G-regulering.

Det er i Norge benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked.

Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

#### Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uførevikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuærberegningene per 31.12.2020.

De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS14 justert for selskapsespesifikke forskjeller. Fratredelseshyppigheten er beregnet til i gjennomsnitt 4 prosent per år.

#### Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

Risikoen for Storebrand knyttet til pensjonsordningen er knyttet til de endringer i de økonomiske - og aktuarielle forutsetninger som må benyttes i beregningene, og den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

For de norske selskapene som har gått over til innskuddspensjon fra 1. januar 2015 er det ikke beregnet sensitivitet



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 15 Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte

Tusen kroner	Ordinær lønn <sup>1)</sup>	Andre ytelser <sup>2)</sup>	Total godtgjørelse oppjent i året	Årets pensjonsoppløsing	Lønns- garanti (mnd)	Lån i Storebrand Bank ASA <sup>3)</sup>	Eier antall aksjer <sup>4)</sup>
<b>Administrerende direktør:</b>							
Jan Erik Saugestad	6 293	158	6 450	1 227	12	1 200	100 554
<b>Styreleder:</b>							
Odd Arild Grefstad	7 373	209	7 582	1 451	24	6 166	194 520
<b>Sum 2020</b>	<b>13 666</b>	<b>367</b>	<b>14 033</b>	<b>2 679</b>		<b>7 366</b>	<b>295 074</b>
Sum 2019	12 792	348	13 140	2 497		7 980	220 680

1) En andel av konsernledelsens fastlønn vil være bundet til kjøp av fysisk STB-aksjer med 3 års bindingstid. Kjøp av aksjer vil foregå en gang per år.

2) Omfatter bigodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpiktige ytelser.

3) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidierte rente, og denne renten er p.t. 1,19 % p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsvikår.

4) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

Tusen kroner	Godtgjørelse	Eier antall aksjer <sup>1)</sup>	Lån
<b>Styret</b>			
Odd Arild Grefstad		194 520	6 166
Lars Aa. Løddesøl		120 564	10 800
Lars-Erik Eriksen		15 197	
Sondre Gullord Graff	85		
Elin Kristin Lindmark	0		
Brita Cathrine Knutson	111	870	
Sverre Dale Moen	111		
Hilke Marit Lodvir Hergebøl	50	5 634	1 558
Karsten Solberg	50	10 234	928
<b>Sum 2020</b>	<b>407</b>	<b>347 019</b>	<b>19 462</b>
Sum 2019	423	290 796	19 057

1) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmfør regnskapsloven 7-26.

## Note 16 Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Lovpålagt revisjon	0,3	0,8	3,3	2,3
Andre attestasjonstjenester	0,5	0,0	0,4	0,3
Andre tjenester utenfor revisjon	0,0	0,0	0,2	0,7
Skatterådgivning	0,5	0,3	1,1	0,6
<b>Total godtgjørelse til revisor</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>4,9</b>	<b>3,9</b>

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

Selskapets revisor er PWC AS.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF

## Note 17 Skatt

### Spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessig resultat og årets skattegrunnlag

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Resultat før skattekostnad	597,8	516,8	637,3	422,6
<i>Permanente forskjeller</i>				
+ Mottatt konsernbidrag				
- Aksjeutbytte innenfor EØS	6,3	-125,7		
Verdiregulering aksjer EØS	-5,1	0,0	-9,2	-12,9
Ikke fradragberettigede kostnader	11,5	22,2	14,3	28,9
Andre permanente forskjeller	-0,3	-0,9	4,7	1,9
Endring tidligere år				
Endring i midlertidige forskjeller	-3,1	3,9	133,7	112,4
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>607,1</b>	<b>416,4</b>	<b>780,7</b>	<b>552,8</b>
- Anvendelse av fremførbart underskudd				
<b>Årets skattegrunnlag for betalbar skatt <sup>1)</sup></b>	<b>607,1</b>	<b>416,4</b>	<b>780,7</b>	<b>552,8</b>
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %

### Skattekostnad

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Betalbar skatt i resultatet <sup>1)</sup>	-151,8	-104,6	-195,0	-134,0
Endring utsatt skatt	-0,8	1,1	32,7	27,4
<b>Skattekostnad</b>	<b>-152,6</b>	<b>-103,5</b>	<b>-162,4</b>	<b>-106,7</b>
Skatteeffekt av OCI	0,1	0,1	0,5	0,0
<b>Skattekostnad i totalresultatet</b>	<b>-152,5</b>	<b>-103,5</b>	<b>-161,8</b>	<b>-106,6</b>

### Betalbar skatt i balansen

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Betalbar skatt i resultatet	151,8	104,7	195,0	134,0
- allerede betalt skatt / valutajusteringer	-5,2	-1,1	-5,4	-19,4
- betalbar skatt beregnet på avgitt konsernbidrag	-145,6	-103,6	0,0	0,0
- betalbar skatt på OCI effekter	0,0	0,0	0,0	0,0
- benyttet kredittfradrag	0,5	0,5	-10,6	-10,7
- betalbar skatt i filial	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>178,9</b>	<b>103,9</b>
Reklassifisering av skattegjeld til fordring				
<b>Betalbar skatt i balansen etter reklassifisering</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>178,9</b>	<b>103,9</b>

### Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
<b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>				
Forskuddsbetalt pensjon				
Gevinst-/tapskonto				
Driftsmidler				
Finansielle instrumenter			646,8	767,0
Annet <sup>1)</sup>				
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>646,8</b>	<b>767,0</b>
<b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>				
Finansielle instrumenter	5,2	2,9	-7,0	4,7
Driftsmidler	1,7	2,9	-3,6	-6,3
Avsetninger	4,4	4,3	-19,5	-11,2
Gevinst-/tapskonto	0,0	0,0	4,3	5,4
Påløpt pensjon	0,0	4,4	-5,9	-4,4
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>11,3</b>	<b>14,4</b>	<b>-31,6</b>	<b>-11,7</b>
<b>Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd</b>	<b>-11,3</b>	<b>-14,4</b>	<b>615,2</b>	<b>755,2</b>
Fremførbare underskudd				
Nedvurdering av utsatt skattefordel				
<b>Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller</b>	<b>-11,3</b>	<b>-14,4</b>	<b>615,2</b>	<b>755,2</b>
<b>Netto utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>-2,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>153,8</b>	<b>185,3</b>



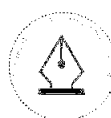
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



I desember 2016 vedtok Stortinget å innføre en finansskatt på 25 prosent med virkning fra 1. januar 2017. Stortinget vedtok i 2019 å videreføre finansskatten på 25 prosent.  
Siden Storebrand Asset Management AS har aktiviteter innenfor K-området (som definert i SN2007) som overstiger 30 prosent og dermed omfattes av finansskatten, er det derfor benyttet en skattesats på 25 prosent ved balanseføring av utsatt skatt/skattefordel.

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
NOK mill.				
Ordinært resultat før skatt	598,9	517,3	637,3	422,6
Forventet inntektskatt etter nominell sats (25%)	-149,7	-129,3	-159,3	-105,6
Skatteeffekten av:				
mottatt konsernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0
inntektsført aksjoutbytte	-1,6	31,4	0,0	0,0
realiserte aksjer	1,3	0,2	0,3	3,2
permanente forskjeller	-3,0	-6,1	-1,1	-5,6
balanseføring/redvurdering av utsatt skatt	0,0	0,0	-1,6	0,0
benyttet kreditfradrag til fremføring	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatteeffekt OCI	0,3	0,1	-0,5	0,0
Endring skatt for tidligere år	0,0	0,0	0,0	1,5
<b>Skattekostnad</b>	<b>-152,6</b>	<b>-103,6</b>	<b>-162,4</b>	<b>-106,7</b>
Effektiv skattesats	<b>25 %</b>	<b>20 %</b>	<b>25 %</b>	<b>25 %</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 18: Immaterielle eiendeler

Konsern	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2020	2019
NOK mil.					
Anskaffelseskost 1.1	247,4	1 153,1	1 306,8	2 707,3	2 079,3
Tilgang i perioden:				0,0	206,3
Utviklet internt	60,6			60,6	67,0
Kjøpt separat				0,0	0,0
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp e.l.				0,0	383,8
Avgang i perioden				0,0	-27,3
Effekt av sikringsbokføring				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,9	5,2	6,1	-1,9
Andre endringer				0,0	0,0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>308,0</b>	<b>1 154,0</b>	<b>1 312,0</b>	<b>2 774,0</b>	<b>2 707,3</b>
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-116,1	-385,2	-4,9	-506,2	-397,5
Nedskrivning i perioden	-18,3			-18,3	-31,2
Amortisering i perioden <sup>2)</sup>	-43,9	-120,1		-164,1	-103,8
Avgang i perioden				0,0	27,3
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0,0
Andre endringer				0,0	0,0
<b>Akk. av- og nedskrivninger 31.12</b>	<b>-178,2</b>	<b>-505,4</b>	<b>-4,9</b>	<b>-688,5</b>	<b>-505,2</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>129,8</b>	<b>648,6</b>	<b>1 307,1</b>	<b>2 085,5</b>	<b>2 202,1</b>
<b>Morselskap</b>					
NOK mil.					
Anskaffelseskost 1.1	192,9	49,1	46,4	288,4	288,4
Tilgang i perioden:				57,3	46,2
Utviklet internt	57,3			57,3	46,2
Kjøpt separat	27,4			27,4	20,8
Kjøpt ved fusjon e.l.				0,0	0,0
Avgang i perioden				0,0	-50,5
Effekt av sikringsbokføring				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0,0
Andre endringer				0,0	0,0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>277,6</b>	<b>49,1</b>	<b>46,4</b>	<b>373,1</b>	<b>288,4</b>
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-84,6	-49,1	-3,8	-137,5	-113,4
Nedskrivning i perioden	-17,5			-17,5	0,0
Amortisering i perioden <sup>2)</sup>	-43,9			-43,9	-31,2
Avgang i perioden				0,0	50,5
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0,0
Andre endringer				0,0	0,0
<b>Akk. av- og nedskrivninger 31.12</b>	<b>-146,0</b>	<b>-49,1</b>	<b>-3,8</b>	<b>-198,9</b>	<b>-94,1</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>131,6</b>	<b>0,0</b>	<b>42,6</b>	<b>174,2</b>	<b>194,3</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp og fusjon av Delphi Fondsförvaltning AS

Storebrand konsernet kjøpte Delphi Fondsförvaltning AS (Delphi) i januar 2000. Delphi ble deretter kjøpt av selskapet i 2002 og senere innfusjonert. Goodwill ble identifisert til 35,4 millioner kroner og skulle avskrives over 20 år. I forbindelse med overgang til IFRS for Storebrand konsernet i 2004 ble bokført verdi på 31,5 millioner kroner videreført og minimum årlig testet for nedskrivningsbehov. I forbindelse med at SAM i 2015 gikk over til forenklet IFRS i selskapsregnskapet og IFRS i konsernregnskapet er verdien på 31,5 millioner kroner videreført.

Brutto forvaltningsinntekter i 2019 fra Delphi-fondene (se tabell under) er 146 millioner kroner, tilsvarende 4,6 ganger balanseført goodwill knyttet til Delphi. Det er heller ingen indikasjoner på vesentlige fall i fremtidige inntekter fra fondene. På bakgrunn av dette foreligger det ingen indikasjoner på at goodwill må nedskrives etter IFRS.

**Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Storebrand Eiendom AS med datterselskapet Storebrand Fastigheter AB**  
Selskapet kjøpte i oktober 2015 Storebrand Eiendom AS med datterselskapet Storebrand Fastigheter AB. I forbindelse med oppkjøpet til virkelig verdi ble det identifisert merverdier knyttet til kunde kontrakter og goodwill. Kunde kontraktene amortiseres over 12 måneder fra og med 1. oktober 2015 og var ferdig amortisert per 30. september 2016. I desember 2015 ble det gjennomført fusjon mellom Storebrand Asset Management AS og Storebrand Eiendom AS. Fusjonen ble gjennomført til konsernkontinuitet slik at identifiserte merverdier og goodwill i SAM konsern ble videreført i selskapet.

Eiendomsforvaltningen har de seneste år levert resultater som langt oversliger den bokførte verdien på goodwill. Brutto forvaltningsinntekter i 2019 fra forvaltningen utgjorde er 79 millioner kroner, mens øvrige inntekter var ca. 66 millioner kroner. Det er dermed konkludert med at det ikke er nedskrivningsbehov av goodwill.

## Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av SPP Fonder AB

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Forsikring AB (publ) med datterselskaper. I 2015 kjøpte selskapet SPP Fonder AB fra Storebrand Holding AB. Transaksjonen ble gjennomført til bokførte verdier og konsernkontinuitet. Gjenværende identifiserte merverdier (kunde lister) og goodwill fra oppkjøpet i 2007 ble videreført. SPP Fonder AB har de seneste år levert resultater som oversliger den bokførte verdien på goodwill. I tillegg foreligger det i de styrebehandlede prognosene for 2020-2022 ingen indikasjon på vesentlige fremtidige endringer. Basert på den styregodkjente finansielle planen for 2020-2022 er det videre utført en DCF-verdssettelse av SPP Fonder AB, som anses som en egen CGU i tråd med IAS 38. I modellen verdsettes SPP Fonder til mNOK 1492, som vesentlig oversliger både den bokførte verdien av goodwill og aksje i datter. Det konkluderes således med at det ikke er nedskrivningsbehov knyttet til goodwill eller aksje i datter i SPP Fonder.

## Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Skagen AS

Storebrand Asset Management AS kjøpte i 2017 Skagen AS. De immaterielle verdiene knyttet til Skagen er kunde lister, merkevare, teknologi og goodwill. Grunnlaget for verdilvurderingen er det vedtatte budsjett for 2020 med tilhørende prognoser for 2021 og 2022. Budsjett og prognoser er behandlet i styret i SKAGEN, samt som en del av budsjett og prognoser i delkonsernet Storebrand Asset Management og i Storebrandkonsernet. Basert på prognosene er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode. Det er benyttet avkastningskrav på 10 %. Det vil være usikkerhet knyttet til forutsetninger som er lagt til grunn i verdilvurderingen. Verdien vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, kostnader, forvaltningshonorar, vekstparametere samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Det presiseres at målsettingen med beregningen er å oppnå tilstrekkelig sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

## Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Cubera Private Equity AS

Storebrand Asset Management AS kjøpte i april 2019 Cubera Private Equity AS. De immaterielle eiendelene knyttet til selskapet er kunde relasjoner og database. Grunnlaget for verdilvurderingen er det vedtatte budsjett for 2020 med tilhørende prognoser for 2021 og 2022. Budsjett og prognoser er vedtatt i styret i Storebrand Asset Management AS. Basert på prognosene er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode. Verdssettelsen ifm. kjøpet av Cubera ble gjort med et avkastningskrav på 10%. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

### Spesifikasjon av immaterielle eiendeler for Storebrand Asset Management konsern

NOK mil.	Levetid	Avskrivningsmetode	Balanseført verdi 2017
IT-systemer	3-5år	Lineær	130,9
Merkevarenavn Skagen	10 år	Lineær	102,1
Kunde lister Skagen	10 år	Lineær	278,1
Database Cubera	Inntil 3 år	Lineær	7,6
Kunde relasjoner Cubera	inntil 7 år	Lineær	260,9
<b>Sum</b>			<b>779,6</b>

### Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mil.		Anskaffelseskost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang/valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12
Delphi Fondsförvaltning AS	selskap	35,4	-3,8	31,6			31,6
Storebrand Eiendom AS 1)	selskap	11,0		11,0			11,0
SPP Fonder AB	konsern	47,9		47,9	1,0		48,9
Storebrand Fastigheter AB	konsern	1,6		1,6			1,6
Cubera Private Equity AS	konsern	206,3		206,3			206,3
Skagen AS	konsern	1 006,6		1 006,6			1 006,6
<b>Sum</b>		<b>1 308,7</b>	<b>-3,8</b>	<b>1 305,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 305,9</b>

1) Storebrand Eiendom AS ble fusjonert inn i Storebrand Asset Management AS etter oppkjøpet i 2015 til regnskapsmessig kontinuitet.

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 19: Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	Utstyr	Kunst	Eiendom	Totalt
<b>Anskaffelseskost 1. januar</b>	5,8	19,4	0,5	29,7	55,4
Tilgang	0,1	0,2	0,0	1,3	1,6
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>5,9</b>	<b>19,6</b>	<b>0,5</b>	<b>31,0</b>	<b>57,0</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar</b>	-1,7	-19,3	0,0	-30	-50,9
Avskrivning	-0,9	-0,1	0,0	-0,1	-1,1
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,4	0,1	0,0	0,0	0,5
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember</b>	<b>-2,2</b>	<b>-19,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-30,0</b>	<b>-51,5</b>
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>3,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>1,1</b>	<b>5,5</b>

Det er ingen driftsmidler i SAM AS, kun kunst til 0,1 MNOK. Det er bokført driftsmidler på MNOK 3,6 i SKAGEN og MNOK 1,8 i Cubera.

### Avskrivningsplan og økonomisk levetid

Avskrivningsmetode:	Lineær
Maskiner/utstyr	Inntil 3 år
Inventar	Inntil 4 år
Kunst	Ingen
Eiendom	10-50 år

## Note 20 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Morselskap NOK mill.	Virkelig verdi	
	2020	2019
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overnasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	452,6	594,3
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avka</b>	<b>452,6</b>	<b>594,3</b>

Konsern NOK mill.	Virkelig verdi	
	2020	2019
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overnasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	738,5	774,9
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avka</b>	<b>738,5</b>	<b>774,9</b>

Morselskap	2020	2019
Modifisert durasjon	0,3	0,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	0,7 %	2,2 %

## Note 21 Investeringer i datterselskaper

Morselskap NOK mill.		Egenkapital i datterselskap	Anskaffelseskost	Balansført verdi	
Storebrand Fastligheter AB	100,0 %	33,5	16,4	16,4	Stockholm
SPP Fonder AB	100,0 %	127,9	99,7	99,7	Stockholm
Skagen AS	100,0 %	292,5	1 723,4	1 723,4	Slavanger
Cubera Private Equity AS*	100,0 %	71,4	526,5	526,5	Oslo
<b>Sum 2020</b>		<b>525,3</b>	<b>2 366,0</b>	<b>2 366,0</b>	
Sum 2019		516,2	2 366,0	2 366,0	

## Note 22 Aksjer og andeler til virkelig verdi

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Aksjer				1,7
Fondsandeler	25,8	10,3	185,9	208,2
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>25,8</b>	<b>10,3</b>	<b>185,9</b>	<b>209,9</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 23 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Kundefordringer	0,3	0,2	0,3	0,9
Opptjente renter/forsknudsbetalte kostnader	24,1	13,2	39,2	28,6
Oppløst honorar	118,9	72,8	458,4	284,1
Andre kortsiktige fordringer - kreditfradrag	4,5		4,5	
Andre kortsiktige fordringer - forhåndsskatt utland			25,7	
Andre kortsiktige fordringer	24,3	25,6	29,1	119,3
<b>Balanse 31.12</b>	<b>172,1</b>	<b>111,7</b>	<b>557,6</b>	<b>433,3</b>

## Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

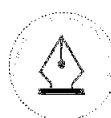
NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Ikke forfalte fordringer	0,3	0,2	0,3	
Forfalt 1 - 30 dager				0,9
Forfalt 31 - 60 dager				
Forfalt 61- 90 dager				
Forfalt over 90 dager				
<b>Sum brutto kundefordringer</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>
Nedskrivninger				
<b>Sum netto kundefordringer</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>

## Note 24 Gjeld innen konsern

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Avsatt utbytte og konsernbidrag, brutto	732,4	414,5		
Annen gjeld innen konsern	27,6	190,1	54,3	59,5
<b>Balanse 31.12</b>	<b>760,0</b>	<b>604,6</b>	<b>54,3</b>	<b>59,5</b>

## Note 25 Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Avsatt bonus	87,3	59,9	179,9	248,4
Avsatt feriepenger	24,0	19,8	38,7	33,9
Annen kortsiktig gjeld	86,1	257,4	347,4	395,8
<b>Balanse 31.12</b>	<b>197,4</b>	<b>337,1</b>	<b>565,9</b>	<b>678,1</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 26 Ansvarlig kapital og Kapitalkrav

Ansvarlig kapital	Morselskap		Konsem	
	2020	2019	2020	2019
NOK mill.				
Aksjekapital	1,2	1,2	1,2	1,2
Overkurs	1 820,9	1 820,9	1 820,9	1 820,9
Annen innskutt egenkapital	593,5	593,5	593,5	593,5
Annen opplyst egenkapital	66,0	213,2	472,0	437,1
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 481,6</b>	<b>2 628,8</b>	<b>2 887,6</b>	<b>2 852,8</b>
Fradrag:				
Mottatt konsernbidrag				
Avgitt konsernbidrag / utbytte			-586,8	-464,6
Immaterielle eiendeler	-174,2	-173,4	-1 923,8	-2 012,9
<b>Kjemekapital</b>	<b>2 307,4</b>	<b>2 455,4</b>	<b>377,0</b>	<b>375,3</b>
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>2 307,4</b>	<b>2 455,4</b>	<b>377,0</b>	<b>375,3</b>

Selskapet er underlagt Finanstilsynets krav som angir at ansvarlig kapital minst skal utgjøre 25% av faste kostnader året før. Beregningene er basert på "Forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedstisko mv for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak" § 3-1.

NOK mill.	Morselskap		Konsem	
	2020	2019	2020	2019
Ansvarlig kapital - kjemekapital	2 307,4	2 455,4	377,0	375,3
25% av faste kostnader er beregnet til	159,8	138,5	261,9	256,6
Pilar 2				
Samlet krav	159,8	138,5	261,9	256,6
<b>Over-/underdekning</b>	<b>2 147,7</b>	<b>2 316,9</b>	<b>115,2</b>	<b>119,8</b>
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	1 996,9	1 731,3	3 273,3	3 194,4
Kapitaldekningsprosent faste kostnader	115,5 %	141,8 %	11,5 %	11,7 %

## Beregning av kapitalkrav basert på risikovektet balanse og startkapitalkrav

	Morselskap		Konsem	
	2020	2019	2020	2019
Eiendeler som vektet 10% - Obligasjonsfond	0	0	0	0
Eiendeler som vektet 20% - Bankinnskudd, foretak og obligasjonsfond	553	581	181	182
Eiendeler som vektet 50% - Obligasjonsfond	4	3	4	3
Eiendeler som vektet 80% - Obligasjonsfond	0	2		2
Eiendeler som vektet 90% - Obligasjonsfond	1	0	1	0
Eiendeler som vektet 100% - Foretak, driftsmidler og fordringer	357	1 123	953	889
Eiendeler som vektet 250% - Utsatt skattefordel	7	9	26	21
Risikovektet beregningsgrunnlag	922	1 717	1 164	1 096
8% kapitalkrav basert på kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	74	137	93	88

## Supplerende kapitalkrav

Startkapitalkravet for virksomheten er EUR 125.000, tilsvarende NOK 1 308 787 (NOK 1 232 875 i 2019)

Storebrand Asset Management AS har i sin interne kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Assessment Process - ICAAP) vurdert samlet kapitalbehov. Beregnet kapitalbehov tar i tillegg til kreditt-, markeds- og operasjonell risiko også høyde for ekstra kapitalbehov knyttet til konsentrasjons-, likviditets-, rest- markeds-, omdømmerisiko. Storebrand Asset Management AS vurderes til å ha en tilstrekkelig kapitalisering i forhold til risikoprofil.

## Beregning av faste kostnader for 2021 basert på regnskapet for 2020

NOK mill.	2020		2019	
	Morselskap	Konsem 1)	Morselskap	Konsem 1)
Inntekter	1 508	3 174	1 370	1 965
Netto finansposter	197	18	229	-12
Resultat før skatt	-599	-637	-513	-250
Amortisering	0	-120	0	-104
Avgitt provisjon	-392	-1 266	-406	-910
Variable kostnader	-56	-137	-41	-41
Faste kostnader Skagen AS og Cubera Private Equity	0	0	0	399
<b>Sum faste kostnader</b>	<b>658</b>	<b>1 031</b>	<b>639</b>	<b>1 047</b>
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	165	258	160	262

1) Faste kostnader 2019 er beregnet for SAM Konsem eksklusive Skagen AS og Cubera Private Equity AS, med faste kostnader for Skagen AS og Cubera Private Equity lagt til sum faste kostnader for beregningsgrunnlag. For 2020 er Skagen AS og Cubera Private Equity inkludert i beregningen likt som øvrige datterselskap.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 27: Opplysninger om nærstående parter

Storebrand Asset Management AS har transaksjoner med øvrige selskap i Storebrandkonsernet, ledende ansatte, samt aksjonærer i Storebrand ASA. Dette er transaksjoner som er en del av produkter og tjenester som tilbys av selskapet til dets kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige vilkår.

Transaksjoner med konsernselskaper	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
<i>Resultatregnskap:</i>				
Forvaltningshonorar verdipapirfond og aktiv forvaltning	503,4	448,5	386,6	319,0
Rabatt og avgitt provisjon	254,7	263,7	254,7	574,7
Eiendomsforvaltning	99,9	86,8	99,9	86,8
Kjøpte tjenester	179,0	151,5	144,5	146,2
Solgte tjenester	31,5	32,1	6,4	5,7
<i>Fordringer og gjeld:</i>				
Mottatt konsernbidrag	184,5	245,4	0,0	0,0
Øvrige fordringer til konsernselskap	46,7	43,8	25,1	24,5
<b>Sum fordringer til konsernselskap</b>	<b>231,1</b>	<b>289,2</b>	<b>25,1</b>	<b>24,5</b>
Avsatt konsernbidrag	582,4	414,5	0,0	0,0
Avsatt utbytte	150,0	153,7	0,0	0,0
Øvrig gjeld til konsernselskap	27,6	36,4	54,3	59,5
<b>Sum gjeld til konsernselskap</b>	<b>760,0</b>	<b>604,6</b>	<b>54,3</b>	<b>59,5</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 28 - Leieforpliktelser

Konsernets leide eiendeler inkluderer kontorer og annen fast eiendom, IT-utstyr og øvrig utstyr. Konsernets bruksretteeiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

### Morselskap

NOK mil.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	Totalt
<b>Anskaffelseskost 1. januar</b>		7,2		7,2
Tilgang		1,2		1,2
Avgang				0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>0,0</b>	<b>8,4</b>	<b>0,0</b>	<b>8,4</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar</b>		-4,2		-4,2
Avskrivning		-3,6		-3,6
Nedskrivning i perioden				0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,8</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>

### Leieforpliktelser

NOK mil.			Beløp
Mindre enn 1 år	0,0	0,6	0,6
1-2 år			0,0
2-3 år			0,0
3-4 år			0,0
4-5 år			0,0
Mer enn 5 år			0,0
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>

### Endringer i leieforpliktelser

NOK mil.	Beløp
Per 01.01.	3,0
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	1,2
Betaling av hovedstol	-3,6
Betaling av renter	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember</b>	<b>0,6</b>



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Konsern

NOK mil.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	Totalt
<b>Anskaffelseskost 1. januar</b>	47,7	8,7	0,1	56,5
Tilgang	4,9	2,6	0,0	7,5
Avgang	-1,5	0,0	0,0	-1,5
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>51,2</b>	<b>11,3</b>	<b>0,1</b>	<b>62,5</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar</b>	-11,5	-5,1	0,0	0,0
Avskrivning	-13,2	-4,6	0,0	-17,9
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember</b>	<b>-24,7</b>	<b>-9,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-34,5</b>
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>26,4</b>	<b>1,6</b>	<b>0,1</b>	<b>28,1</b>

## Leieforpliktelser

NOK mil.	Beløp
Mindre enn 1 år	14,4
1-2 år	12,0
2-3 år	1,6
3-4 år	0,6
4-5 år	0,0
Mer enn 5 år	0,0
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember</b>	<b>28,5</b>

## Endringer i leieforpliktelser

NOK mil.	Beløp
Per 01.01.	38,0
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	6,4
Betaling av hovedstol	-16,4
Betaling av renter	-0,1
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,6
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember</b>	<b>28,5</b>

### Anvendte praktiske løsninger

Konsernet leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Konsernet har besluttet å ikke innregne leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, og innregner dermed ikke leieforpliktelser og bruksrettendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingsene når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksrettendeler for kortsiktige leieavtaler mindre enn 12 måneder.



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

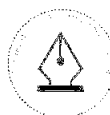
Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 29 - Land for land rapportering (jfr forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak, forvaltningsforetak etc)

Morselskap		mno				
Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	1 336	151	515	-103
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	34	14	2	-1
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Arbeidsutleie	Danmark	0	1	-0,2	0

Konsern		mno				
Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	1 472	153	399	-102
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	36	14	16	-4
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Arbeidsutleie	Danmark	0	1	-0,2	0
Cubera Private Equity AS	Kapitalforvaltning	Norge	101	14	67	-17
Cubera Private Equity AB	Kapitalforvaltning	Sverige	68	6	50	-11
SKAGEN AS	Kapitalforvaltning	Norge	535	64	112	-30
SPP Fonder AB	Kapitalforvaltning	Sverige	902	11	63	-14
Storebrand Fastigheter AB	Eiendomsforvaltning	Sverige	55	9	33	-7
SKAGEN AS, filial Danmark	Distribusjon	Danmark	148	4	-7	0
SKAGEN AS, filial Storbritannia	Distribusjon	Storbritannia	2	4	-11	0
SKAGEN AS, filial Nederland	Distribusjon	Nederland	110	3	3	0



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

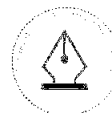
Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



## Note 30 Covid-19

2020 har blitt påvirket av utviklingen knyttet til Coronavirus-spredningen. Fra siste del av februar og gjennom mars førte pandemien, og konsekvensene av oppdemning både i Norge og globalt, til finansiell uro med fallende aksjekurser, økte kredittspreader, fallende renter og lavere omsetning for mange finansielle eiendeler. I kombinasjon med redusert oljepris førte forholdene også til en betydelig svekkelse av den norske kronen. Hvordan dagens situasjon vil utvikle seg videre er fortsatt usikkert. I annet halvår har finansmarkedet og spesielt aksjemarkedet styrket seg, hjulpet av politiske tiltak. De siste månedene av året har vært preget av både en annen bølge av smitte i en rekke land, samtidig som det også har kommet positive nyheter knyttet til testing av mulige vaksiner.

For Storebrand Asset Management har effektene av Covid-19 vært begrenset i 2020. Selv om aksjekursene falt drastisk på starten av 2020, ble nedgangen delvis utlignet av svekkelsen NOK. Videre har det vært færre hendelsesdrevne transaksjoner i 2020 som følge av noe lavere aktivitet innenfor private equity og eiendomssegmentene.



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

Document ID:  
DF8FA3E6FC8B4BDA9A2B43C8312E19BF



Til generalforsamlingen i Storebrand Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

---

#### Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Asset Management AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand Asset Management AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Storebrand Asset Management AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

---

#### 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 og konsernet 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

---

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Storebrand Asset Management AS



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 konkluderer 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 rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

#### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

#### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

##### *Konklusjon om årsberetningen*

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

(2)



Uavhengig revisors beretning - Storebrand Asset Management AS



---

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 8. februar 2021  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

## Revisjonsberetning

### Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2021-02-08 18:12

### This document package contains:

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



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