



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 835 615 472  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING AS  
Forretningsadresse: Bygg M-12  
Dronning Eufemias gate 30  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jarle Sundal  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.04.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 01.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		582 033 000	617 001 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>582 033 000</b>	<b>617 001 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad		1 776 000	1 718 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 776 000</b>	<b>1 718 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>580 257 000</b>	<b>615 283 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		726 000	1 860 000
Annen finansinntekt		659 000	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 385 000</b>	<b>1 860 000</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		974 000	1 356 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		384 000	554 000
Annen rentekostnad			4 000
Annen finanskostnad			188 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 358 000</b>	<b>2 102 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>27 000</b>	<b>-242 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>580 284 000</b>	<b>615 041 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	475 000	19 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>579 809 000</b>	<b>615 022 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>579 809 000</b>	<b>615 022 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		575 000 000	515 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		4 809 000	100 022 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>579 809 000</b>	<b>615 022 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	2	1 160 278 000	1 164 693 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 160 278 000</b>	<b>1 164 693 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 160 278 000</b>	<b>1 164 693 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		12 000	4 000 000
Konsernfordringer	7	537 000 000	590 200 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>537 012 000</b>	<b>594 200 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	643 514 000	521 645 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>643 514 000</b>	<b>521 645 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 180 526 000</b>	<b>1 115 845 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 340 804 000</b>	<b>2 280 538 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5	274 842 000	274 842 000
Beholdning av egne aksjer	5	1 281 571 000	1 281 571 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 556 413 000</b>	<b>1 556 413 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Annen egenkapital	5	137 270 000	132 460 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>137 270 000</b>	<b>132 460 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 693 683 000</b>	<b>1 688 873 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	3	38 000	47 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>38 000</b>	<b>47 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	4,7	71 251 000	76 049 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>71 251 000</b>	<b>76 049 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>71 289 000</b>	<b>76 096 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	3	515 000	31 000
Utbytte	7	575 000 000	515 000 000
Kortsiktig konserngjeld	7	166 000	235 000
Annen kortsiktig gjeld		151 000	303 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>575 832 000</b>	<b>515 569 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>647 121 000</b>	<b>591 665 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 340 804 000</b>	<b>2 280 538 000</b>



**DNB Asset Management Holding AS**  
Et selskap i DNB-konsernet



# Årsrapport 2021





## List of Signatures Page 1/1

### Årsregnskap DNB Asset Management Holding AS.pdf

Name	Method	Signed at
Melgård, Ola	BANKID_MOBILE	2022-03-21 11:21 GMT+01
Hansen, Tor Arne Bruvold	BANKID_MOBILE	2022-03-19 14:08 GMT+01
Eriksen, Kjetil	BANKID_MOBILE	2022-03-17 14:13 GMT+01
Jensen, Erlend Clod Molde	BANKID_MOBILE	2022-03-17 13:29 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: 85039F718D99421D88F56491F2929C3E



## Styrets årsberetning for 2021

DNB Asset Management Holding AS er eierselskap for de selskapene som inngår i kapitalforvaltningsvirksomheten innenfor forretningsområdet Wealth Management i DNB-konsernet. Selskapet eier 100 prosent av aksjene i DNB Asset Management AS, DNB Asset Management AB og DNB Asset Management S.A. DNB Asset Management Holding AS har forretningsadresse Dronning Eufemias Gate 30, Oslo. Selskapet er unntatt fra plikten til å avlegge konsernregnskap fordi DNB Bank ASA utarbeider konsernregnskap. Dette ligger tilgjengelig på [www.dnb.no](http://www.dnb.no) under Investor Relations.

DNB Asset Management AB har overført eller avviklet alle fond og diskresjonære avtaler, det er ikke lenger aktivitet i selskapet og konsesjonen er tilbakelevert til Finansinspeksjonen.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen er oppfylt.

Selskapets årsresultat etter skatt ble et overskudd på 580 millioner kroner mot 615 millioner i 2020.

Selskapet har gjennomført nedskrivningstest av aksjer i datterselskaper basert på langsiktige mål for vekst og kontantstrøm. Testen viser et nedskrivningsbehov knyttet til aksjer i DNB Asset Management AB på 1,0 millioner kroner ved utgangen av 2021.

Selskapets likviditet er tilfredsstillende. Netto kontantstrøm var 122 millioner kroner. Driftsresultatet var på 580 millioner kroner, som en følge av mottatt konsernbidrag og utbytte.

### Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årets overskudd på 580 millioner kroner:

Beløp i millioner kroner	2021	2020
Resultat for regnskapsåret	580	615
Avgitt utbytte	575	515
Overføring til annen egenkapital	5	100
<b>Totalt disponert</b>	<b>580</b>	<b>615</b>

### Arbeidsmiljø

Selskapet har ingen ansatte og derfor ikke noe arbeidsmiljø å ivareta.

### Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurensar det ytre miljø i liten grad, og ikke ut over det som er normalt for sammenlignbare selskaper. Selskapet tar del i miljøtiltak som er iverksatt i DNB-konsernet.

### Likestilling

DNB-konsernet jobber aktivt med både tiltak og analyser for å få flere kvinner inn i lederstillinger og styreverv. Det er p.t. ingen kvinner i styret.

### Forsikring

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte kan komme i. Forsikringen omfatter personlig ansvar som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i DNB Bank ASA inkludert alle datterselskaper kan komme i. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til å håndtere skadekravet/dokumentere fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

Oslo, 17. mars 2022

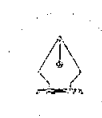
Erlend Molde Jensen  
(styrets leder)

Tor Arne Hansen  
(nestleder)

Kjetil Eriksen  
(ansattvalgt)

Ola Melgård  
(administrerende direktør)

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2021



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

Document ID:  
85039F718D99421D88F56491F2929C3E

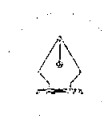


## Resultatregnskap

DNB Asset Management Holding AS

Beløp i tusen kroner	Note	2021	2020
Utbytte/konsernbidrag		582 033	617 002
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>582 033</b>	<b>617 002</b>
Andre driftskostnader		(1 776)	(1 718)
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>(1 776)</b>	<b>(1 718)</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>580 257</b>	<b>615 283</b>
Finansinntekter		1 385	1 860
Finanskostnader		(384)	(747)
Nedskrivning aksjer i detre	2	(974)	(1 356)
<b>Sum finansinntekter og finanskostnader</b>		<b>27</b>	<b>(243)</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>580 284</b>	<b>615 041</b>
Skattekostnad	3	(474)	(19)
<b>Årsresultat</b>		<b>579 809</b>	<b>615 022</b>
<b>Til disposisjon</b>		<b>579 809</b>	<b>615 022</b>
Ført mot annen opptjent egenkapital	5	4 809	100 022
Avgitt utbytte	5	575 000	515 000
<b>Sum disponert</b>		<b>579 809</b>	<b>615 022</b>

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2021



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

Document ID:  
85039F718D99421D88F56491F2929C3E



## Balanse

DNB Asset Management Holding AS

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.21	31.12.20
<b>Eiendeler</b>			
Eierinteresser i konsernselskaper	2	1 160 278	1 164 693
Fordringer mot konsernselskaper	7	537 000	590 200
Bankinnskudd	7	643 514	521 644
Andre kortsiktige fordringer		12	4 000
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 340 804</b>	<b>2 280 538</b>
<hr/>			
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Utsatt skatt	3	38	47
Langsiktig gjeld til konsernselskap	4, 7	71 251	76 049
Betalbar skatt	3	515	31
Gjeld til konsernselskap	7	575 166	515 235
Annen kortsiktig gjeld		152	303
<b>Sum gjeld</b>		<b>647 121</b>	<b>591 664</b>
<hr/>			
Selskapskapital (220 050 aksjer à kr 1 249)		274 842	274 842
Overkurs		1 281 571	1 281 571
Annen egenkapital		137 269	132 460
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>1 693 683</b>	<b>1 688 873</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 340 804</b>	<b>2 280 538</b>

Oslo, 17. mars 2022

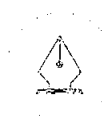
Erlend Molde Jensen  
(styrets leder)

Tor Arne Hansen  
(nestleder)

Kjetil Eriksen  
(ansattvalgt)

Ola Melgård  
(administrerende direktør)

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2021



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

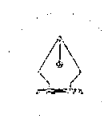
Document ID:  
85039F718D99421D88F56491F2929C3E



## Kontantstrømoppstilling

	DNB Asset management Holding AS	
Beløp i tusen kroner	2021	2020
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Tilført fra årets virksomhet (resultat) <sup>1)</sup>	580 284	613 924
Endring i leger, debitorer	57 188	(295 333)
Endring i kreditorer	(151)	155
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>637 320</b>	<b>318 746</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Endring i andre investeringer	4 416	(3 153)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>4 416</b>	<b>(3 153)</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av gjeld til konsernselskaper	(4 867)	4 051
Netto betaling av konsernbidrag/utbytte	(515 000)	(325 002)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(519 867)</b>	<b>(320 951)</b>
<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>121 870</b>	<b>(5 358)</b>
Likvidetsbeholdning per 1. januar	521 644	527 002
Netto endring i likvider gjennom året	121 870	(5 358)
Likvidetsbeholdning per 31. desember	643 514	521 644
<b>1) Dette tallet fremkommer slik:</b>		
Resultat før skattekostnad	580 284	615 041
Betalbar skatt		(1 117)
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>580 284</b>	<b>613 924</b>

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2021



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

Document ID:  
85039F718D99421D88F56491F2929C3E



## NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

### Generelt

Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med norsk regnskapslovgivning, aksjelov og god regnskapsskikk.

### Inntekts-/kostnadsføringsprinsipper

Inntekter inntektsføres etter hvert som de oppjenes. Mottatt konsernbidrag og utbytte fra datterselskap blir klassifisert som driftsinntekt i resultatregnskapet. Kostnader kostnadsføres etter hvert som de påløper.

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld legges analoge kriterier til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være av forbigående art.

### Investering i og avkastning av investeringer i andre selskaper

Konsernbidrag og utbytte fra datterselskap regnskapsføres i det samme året som datterselskapet avsetter det. Mottatte utdelinger regnskapsføres i utgangspunktet som inntekt, men som reduksjon av balanseført verdi hvis utdelingen overstiger oppjente resultater fra tidspunktet for verdsettelse av investeringen.

Investeringene i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden. Den andel av investering i datterselskap som er anskaffet i utenlandsk valuta, og som er finansiert med gjeld i tilsvarende utenlandsk valuta, blir sikringsbokført. Dette innebærer at denne andel av investeringen omregnes til balansedagens kurs. Tilsvarende omregnes gjelden til balansedagens kurs.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Vurderingene er gjort ut fra nåværende balanse og skatteposisjon, hvor positive og negative forskjeller innenfor samme tidsintervall er vurdert mot hverandre. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Urealisert skattemessig gevinst/tap på investering i utenlandsk datterselskap gir permanent forskjell i skatteberegningen. Tilsvarende gir urealisert skattemessig gevinst/tap på innlån i utenlandsk valuta midlertidige forskjeller basert på historisk opptrekkkurs.

### Valuta

Likvide midler, fordringer og gjeld omregnes etter balansedagens valutakurs.

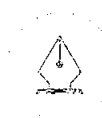
### Konsernregnskap

Det utarbeides ikke konsernregnskap, i samsvar med regnskapsloven § 3-7. Se note 5 Egenkapital.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling utarbeides etter den direkte metoden.

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING AS - Årsrapport 2021



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

Document ID:  
85039F718D99421D88F56491F2929C3E



## NOTE 2 – EIERINTERESSER I KONSERNSELSKAPER PER 31.12.2021

<i>Beløp i tusen kroner</i>		Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende verdi	Stemme-/eierandel i prosent	Bokført verdi
DNB Asset Management AS	NOK	109 680	548 402	200	100 NOK	1 080 000
DNB Asset Management AB	SEK	3 821	39 206	100	100 NOK	2 922
DNB Asset Management SA	EUR	425	5 000	85	100 NOK	67 356
Sum eierinteresser i konsernselskaper					NOK	1 160 277

<i>Beløp i tusen kroner</i>		Resultat 2021	Egenkapital 31.12.2021
DNB Asset Management AS	NOK	787 166	748 050
DNB Asset Management AB	SEK	-709	3 453
DNB Asset Management SA	EUR	6 764	15 991

DNB Asset Management AS har forretningsadresse Dronning Eufemias Gate 30, 0191 Oslo.  
DNB Asset Management AB har forretningsadresse Regeringsgatan 59, 10588 Stockholm.  
DNB Asset Management SA har forretningsadresse 13, rue Goethe, 1637 Luxembourg.

DNB Asset Management AB har overført eller avviklet alle fond og diskresjonære avtaler, det er ikke lenger aktivitet i selskapet og konsesjonen er tilbakelevert til Finansinspeksjonen.

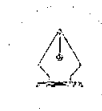
Selskapet har ved indikasjon på verdifall gjennomført nedskrivningstest av aksjer i datterselskap. Nedskrivningstesten tar hensyn til estimater på kontantstrømmer og vekst, neddiskontert til nåverdi med et relevant avkastningskrav. Det er i 2021 foretatt nedskrivninger av investering i DNB Asset Management AB med 1,0 millioner kroner.

Selskapet har gjennomført nedskrivningstest av goodwill, basert på langsiktige mål for vekst og kontantstrøm. Testen viser at det ikke er nedskrivningsbehov knyttet til DNB Asset Management ved utgangen av 2021.

## NOTE 3 – SKATT

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2021	31.12.2020
<b>Beregning av betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	580 284	615 041
Permanente forskjeller	(577 618)	(614 956)
Endring i midlertidige forskjeller	43	54
Anvendt fremførbart underskudd	( 510)	
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	2 199	140
Betalbar skatt	484	31
Avsatt utbytte	(575 000)	(515 000)
Faktisk betalbar skatt hensyntatt avgitt konsernbidrag/utbytte	484	31
<b>Beregning av utsatt skatt i balansen</b>		
Gevinst- og tapskonto	172	215
Beregningsgrunnlag for utsatt skatt	172	215
Utsatt skatt i balansen (22%)	38	47
<b>Beregning av årets skattekostnad</b>		
Betalbar skatt	( 484)	( 31)
Endring utsatt skatt	9	12
Endring skatt tidligere år	0	0
Skattekostnad i resultatregnskapet (-)/inntekt (+)	( 474)	( 19)

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING AS - Årsrapport 2021



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

Document ID:  
85039F718D99421D88F56491F2929C3E



## NOTE 3 – SKATT (forts.)

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2021	31.12.2020
<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</b>		
Resultat før skatt	580 284	615 041
Skatt (22%)	(127 662)	(135 309)
Skatteeffekt permanente forskjeller	127 076	135 290
Skatteeffekt fremførbart underskudd	112	0
Skattekostnad (-)/inntekt (+)	( 474)	( 19)
Effektiv skattekostnad	0 %	0 %

## NOTE 4 – RENTEBÆRENDE GJELD

Lånet på 71 millioner kroner er i sin helhet opprettet i DNB Bank ASA til markedsbetingelser. Lånet har et endelig forfall den 31. juli 2024. Ingen eiendeler er pantsatt.

## NOTE 5 – EGENKAPITAL

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse per 31. desember 2020</b>	<b>274 842</b>	<b>1 281 571</b>	<b>132 460</b>	<b>1 688 873</b>
Årets resultat 2021		579 809		579 809
Utbytte 2021			(575 000)	(575 000)
<b>Balanse per 31. desember 2021</b>	<b>274 842</b>	<b>1 281 571</b>	<b>137 269</b>	<b>1 693 683</b>

Aksjekapitalen i DNB Asset Management Holding AS er på 274 842 450 kroner fordelt på 220 050 aksjer hver pålydende 1 249 kroner. DNB Bank ASA eier samtlige aksjer. Selskapet er unnlatt fra plikten til å avlegge konsernregnskap fordi DNB Bank ASA utarbeider konsernregnskap. Konsernregnskap for DNB Bank ASA ligger tilgjengelig på [www.dnb.no](http://www.dnb.no).

## NOTE 6 – GODTGJØRELSER OG LIGNENDE

Selskapet har ikke egne ansatte. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til daglig leder. Styremedlemmet Kjetil Eriksen har i 2021 mottatt 102 000 kroner i styrehonorar som gjelder inntektsåret 2020. Det er avsatt 104 000 kroner i styrehonorar som forventes utbetalt i 2022. De øvrige interne styremedlemmene mottar lønngodtgjørelse fra andre selskaper i konsernet. Det er ikke utbetalt styrehonorar til dem fra DNB Asset Management Holding AS.

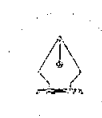
Det er kostnadsført 48 000 kroner inklusiv merverdiavgift i honorar til revisor i 2021.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter. Selskapet er ikke pliktig til å ha obligatorisk tjenestepensjon da det ikke har egne ansatte.

## NOTE 7 – OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2021	31.12.2020
<b>Mellomværende med selskap i samme konsern - eiendeler</b>		
Fordringer på konsernselskaper		
Utbytte/konsernbidrag DNB Asset Management AS	537 000	590 200
Sum fordringer på konsernselskaper	537 000	590 200
Bankinnskudd	643 514	521 644
<b>Mellomværende med selskap i samme konsern - gjeld</b>		
Langsiktig rentebærende gjeld til konsernselskaper	71 251	76 049
Utbytte DNB Bank ASA	575 000	515 000
Øvrig gjeld til konsernselskap	166	235
Sum gjeld til konsernselskap	646 417	591 284

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING AS - Årsrapport 2021



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

Document ID:  
85039F718D99421D88F56491F2929C3E



## Note 8 Kapitaldekning

Verdipapirforetak er underlagt krav om minstenivå for kapitaldekning som er fastsatt til minimum 8,0 %. Kapitaldekningsberegning er foretatt med utgangspunkt i Europaparlamentets- og Rådsforordning nr 575/2013 av 26. juni 2013 (kapitalkravsforordningen). Selskapet har per 31. desember 2021 ingen handelsportefølje, ingen poster utenom balansen og er heller ikke eksponert for valutarisiko.

Beløp i tusen kroner	Vektning			DNB Asset Management Holding AS		
	Bokført 31.12.21	i prosent 31.12.21	Vektet 31.12.21	Bokført 31.12.20	i prosent 31.12.20	Vektet 31.12.20
Innskudd i banker	2 033 782	20	406 756	1 595 609	20	319 122
Øvrige kortsiktige plasseringer i verdipapirer	204 449	20	40 890	203 145	20	40 629
Øvrige kortsiktige plasseringer i verdipapirer	179 877	100	179 877	173 941	100	173 941
Øvrige fordringer	93 723	20	18 745	54 202	20	10 840
Øvrige fordringer	248 472	100	248 472	277 720	100	277 720
Utsatt skattefordel	51 653	250	129 131	46 842	250	117 106
Goodwill	142 461			142 461		
Øvrige anleggsmidler	612	100	612	962	100	962
Sum eiendeler	2 955 028		1 024 483	2 494 884		940 321

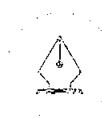
### Ansvarlig kapital konsolidert

Beløp i tusen kroner	31.12.21	31.12.20
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	1 122 695	1 019 698
Fradrag		
Goodwill og immaterielle eiendeler	(142 461)	(142 461)
Ren kjernekapital	980 234	877 237
Tilleggskapital		
Tellende ansvarlig kapital	980 234	877 237
Kapitalkrav relatert til faste kostnader	216 848	286 416
<b>Beregning av kapitaldekning</b>		
Tellende ansvarlig kapital	(A)	980 234
Kapitalkrav relatert til faste kostnader	(B)	216 848
Kapitaldekning (%)	(A)/(B) * 8%	36
Overskudd ansvarlig kapital	(A) - (B)	763 386

### Beregning av fjorårets faste kostnader

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Driftsinntekter	2 872 070	2 359 888
Finansinntekter	12 581	12 357
Sum inntekter	2 884 651	2 372 245
Porteføljeprovisjoner/rabatter til andelseiere	(986 048)	(814 191)
35 prosent av porteføljeprovisjoner/rabatter til andelseiere	345 117	284 967
Positivt resultat før skatt	(1 140 328)	(852 457)
Fullt ut variable vederlag til ansatte, ledelsen m.fl.	(93 004)	(89 137)
Variable avgifter til børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregister og oppgjørssentraler	(42 314)	(34 035)
Sum fjorårets faste kostnader	968 074	867 393
<b>Krav til ansvarlig kapital</b>	<b>242 018</b>	<b>216 848</b>

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2021



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

Document ID:  
85039F718D99421D88F56491F2929C3E



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

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

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

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i DNB Asset Management Holding AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Asset Management Holding AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

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

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

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og 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 selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better  
working world

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

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

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

Oslo, 17. mars 2022  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Finn Espen Sellæg  
statsautorisert revisor



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Finn Espen Sellæg

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5997-4-389551

IP: 158.248.xxx.xxx

2022-03-17 08:17:42 UTC



Penneo DokumentID: N7ESW-HIT8G-SMNC3-EL1AF-K6DGI-O8VC1

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



**Vi er her.  
For at du skal være i forkant.**

**DNB Asset Management  
Holding AS**

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjørvika, Oslo

[dnb.no](https://dnb.no)