



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	957 486 657
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ODIN FORVALTNING AS
Forretningsadresse:	Haakon VII's gate 10 0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

### 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:	Bjørn Edvart Kristiansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	19.03.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 27.06.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		903 540 346	905 444 935
<b>Sum inntekter</b>		<b>903 540 346</b>	<b>905 444 935</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		295 553 042	314 995 064
Lønnskostnad		192 309 834	151 281 061
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		12 948 258	8 424 582
Annen driftskostnad		138 774 408	133 340 235
<b>Sum kostnader</b>		<b>639 585 542</b>	<b>608 040 942</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>263 954 805</b>	<b>297 403 993</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap		4 931 471	6 039 986
Annen finansinntekt		25 828 588	2 888 325
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>30 760 059</b>	<b>8 928 311</b>
Annen finanskostnad		2 567 370	2 105 080
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 567 370</b>	<b>2 105 080</b>
<b>Netto finans</b>		<b>28 192 689</b>	<b>6 823 232</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>292 147 494</b>	<b>304 227 225</b>
Skattekostnad på resultat		70 194 262	77 998 302
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>221 953 231</b>	<b>226 228 923</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>221 953 231</b>	<b>226 228 923</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>221 953 231</b>	<b>226 228 923</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>221 953 231</b>	<b>226 228 923</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		187 500 000	202 500 000



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Avsatt til annen egenkapital		34 453 231	23 728 923
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>221 953 231</b>	<b>226 228 923</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter o.l.		28 523 587	28 308 734
Utsatt skattefordel		10 418 561	11 367 856
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>38 942 148</b>	<b>39 676 591</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		10 099 567	6 303 192
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>10 099 567</b>	<b>6 303 192</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		10 800 000	10 800 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>10 800 000</b>	<b>10 800 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>59 841 715</b>	<b>56 779 783</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		77 636 569	71 003 839
Andre kortsiktige fordringer		30 726 116	15 490 691
<b>Sum fordringer</b>		<b>108 362 685</b>	<b>86 494 530</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		59 205 069	40 168 180
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		4 277 989	381 737
<b>Sum investeringer</b>		<b>63 483 058</b>	<b>40 549 917</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		404 869 838	431 947 360
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>404 869 838</b>	<b>431 947 360</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>576 715 581</b>	<b>558 991 808</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>636 557 296</b>	<b>615 771 591</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		9 247 238	9 247 238
Overkurs		12 105 974	12 105 974
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>21 353 212</b>	<b>21 353 212</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		198 658 403	164 205 172
Udisponert resultat			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>198 658 403</b>	<b>164 205 172</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>220 011 616</b>	<b>185 558 384</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld		37 098 204	38 961 446
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>37 098 204</b>	<b>38 961 446</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>37 098 204</b>	<b>38 961 446</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		40 363 189	43 306 866
Skyldig offentlige avgifter		73 660 289	61 797 258
Annen kortsiktig gjeld		265 423 998	286 147 636
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>379 447 477</b>	<b>391 251 760</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>416 545 680</b>	<b>430 213 206</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>636 557 296</b>	<b>615 771 591</b>



# ÅRSRAPPORT 2023

ODIN Forvaltning AS



## Adm. direktør's årskommentar

Da vi passerte forrige årsskifte var det nok mange av oss som håpet at den geopolitiske situasjonen skulle bli bedre i løpet av 2023. Når vi nå har passert et nytt årsskifte må vi dessverre konstatere at så ikke har skjedd. Krigen i Ukraina er om mulig blitt enda verre, og vi har fått en situasjon i Midtøsten som er den mest alvorlig på flere tiår, ja kanskje siden den Israelske staten ble opprettet i 1948. Det er nå en reell frykt for at situasjonen skal spre seg i hele regionen, med de følger som det har både med tanke på menneskelige lidelser og påvirkningen på verdensøkonomien.

Med dette bakteppe har 2023 likevel vært et svært godt år for våre fondskunder. Våre kunder i aksjefond har oppnådd en avkastning på mellom 13 prosent og 28 prosent, og våre kunder i rentefond har oppnådd en avkastning på mellom 5 prosent og 10 prosent. Begge deler langt bedre enn det som kan benevnes som et normalår. Særlig har verdiøkningen vært høy for globale aksjer, og da spesielt i amerikanske aksjer. Selv om de fleste var negative ved inngangen av 2023, etter et svakt marked i 2022, så er det heldigvis sjeldent at man får sammenhengende år med negativ avkastning. Det sammenfaller ofte med større økonomisk turbulens, «bobler» og kriser. I det amerikanske aksjemarkedet er det kun fire perioder som har gitt flere år på rad med negativ avkastning fra 1928 og frem til i dag. Det er derfor ikke alltid så bra å bruke siste års utvikling i markedet som rettesnor for neste års utvikling.

Selv om 2023 går over i historien som et svært godt aksjeår, så har det vært spesielt utfordrende for oss som er aktive forvaltere å slå indeksen for våre globale mandater. Det skyldes at avkastningen har vært drevet av noen få selskaper, i hovedsak amerikanske teknologiselskaper, populært kalt «The Magnificent Seven». Disse selskapene, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Tesla, Meta og Nvidia, utgjør rundt 28 prosent av den amerikanske indeksen og omtrent 20 prosent av det globale aksjemarkedet. Disse syv aksjene sto for over 62 prosent av avkastningen på S&P500, mens de resterende 497 selskapene sto for 38 prosent. Det er videre sjeldent at bredden i markedet har vært så svak som i 2023. Det er kun i overkant av en fjerdedel av selskapene som har levert bedre avkastning enn indeks. Dette betyr at årets avkastning i stor grad har blitt drevet av et fåtall selskaper. Det kan nok være flere årsaker til det. Noe skyldes at en del av teknologiselskapene opplevde fall i 2022, som ble reversert i 2023. Det har vært økt oppmerksomhet rundt mulighetene innen kunstig intelligens som disse selskapene har dratt nytte av, men det er nok også slik at indekstrenden er med på å forsterke oppgangen. Når stadig mer ny kapital som investeres i markedet blir investert i indeks, er det med på å forsterke oppgangen i selskaper som allerede er høyt priset.

Intet tre vokser inn i himmelen sies det, og det gjelder også for gode selskaper. De syv store selskapene, som sto for det meste av indeksavkastningen i 2023, er gode selskaper, men flere av de er høyt priset i kombinasjon med at markedet har høye forventninger til fremtidig resultatutvikling for disse selskapene. Det dyreste selskapet er Tesla, som ved utgangen av 2023 handlet til 79 ganger siste års inntjening. Tesla verdsettes som et teknologiselskap, og prises som at selskapets forretningsmodell vil være helt annerledes i fremtiden enn hva den er i dag.



Det er slik vi ser det usannsynlig at den konsentrasjonen vi ser rundt noen få store selskaper i dag, kan fortsette i det uendelige. Høy prising og en størrelse som tilsier at det blir mer utfordrende å vokse fremover burde tilsi en mer forsiktig tilnærming til disse selskapene. Investorer i den amerikanske indeksen eller i verdensindeksen får i dag en stor eksponering mot disse selskapene. Vi synes dette begynner å ligne på manien rundt «nifty-fifty» på 70-tallet og dot.com-boblen ved tusenårsskiftet. Veldig dyre selskaper har en tendens til, før eller siden, å falle mye.

Vi i ODIN vil fortsette å investere i gode bærekraftige selskaper som er fornuftig priset, uavhengig av hvor store selskapene er i indeksen. Vi er ikke svekket i troen på at aktiv forvaltning - slik vi gjør det i ODIN - vil lønne seg over tid.

Med ønske om et godt investeringsår!

*Bjørn Edvart Kristiansen*  
*Administrerende direktør*



## Styrets årsberetning 2023

Etter et krevende 2022, hvor mange av våre kunder opplevde fallende verdier på sine investeringer, skulle 2023 bli et år med svært gode finansmarkeder både på aksje- og rentesiden. Ved inngangen til året var det svært få som trodde at 2023 skulle bli et så godt år, og beviser igjen at det er svært vanskelig å spå hvilken vei markedet skal gå. Kunder som har forblitt investert har dermed hatt et svært godt år.

ODIN Forvaltning er en av Norges ledende fondsforvaltere, og er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Forvaltning, som igjen er direkte eiet av SpareBank 1-bankene og L.O. Selskapet har i dag kontorer i Oslo, Bergen, Stavanger, Stockholm, Göteborg, Malmø og Helsinki. ODIN Forvaltning ble etablert i 1990, og flere av fondene har historikk tilbake til starten av 1990-tallet. I 2022 ble SR-Forvaltning sine fond fusjonert med ODIN Forvaltning sine, og det ble etablert en egen fondsserie under navnet SpareBank1 Fondene. SpareBank1-navnet blir også brukt for flere fond-i-fond og kombinasjonsfond, selv om innholdet i fondene både er ODIN-fond og SpareBank 1-fond.

2023 var et godt investeringsår hvor alle fond kunne vise til betydelig positiv avkastning, våre kunder har oppnådd en svært god absolutt avkastning på både sine aksjefond og rentefond. Mange fond oppnådde også gode resultater målt mot sine referanseindekser og mot konkurrerende fond i samme kategori. Av totalt 30 fond var 12 fond foran sine respektive referanseindekser. Tabellen nedenfor og på neste side viser fondenes avkastning i 2023 sammenlignet med sine respektive referanseindekser.

Avkastning 2023	Fond	Indeks	Mer-/mindre avkastning
ODIN Aksje F	20,7	22,2	-1,5
ODIN Bærekraft F NOK	14,1	26,7	-12,6
ODIN Eiendom F NOK	20,5	22,0	-1,5
ODIN Emerging Markets F NOK	12,9	14,2	-1,3
ODIN Europa F NOK	17,6	23,2	-5,6
ODIN Europeisk Obligasjon F	6,3	6,3	-0,1
ODIN Global F NOK	24,0	26,7	-2,7
ODIN Kreditt F	10,1	9,6	0,6
ODIN Likviditet F	4,6	4,3	0,4
ODIN Micro CAP A NOK*	16,4	23,0	-6,5
ODIN Norden F NOK	21,3	20,7	0,6
ODIN Nordisk Kreditt D**	9,5	-	
ODIN Norge F NOK	13,0	11,2	1,9
ODIN Norsk Obligasjon F	5,9	4,2	1,7
ODIN Rente F	7,4	4,2	3,2
ODIN Small Cap C NOK	19,5	22,3	-2,8
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	7,1	6,3	0,7
ODIN Sverige C NOK	18,7	25,5	-6,8
ODIN USA F NOK	27,8	29,7	-1,9

Avkastningsresultater i 2023. ODIN Nordisk Kreditt har ikke referanseindeks

\*Avkastning som vises er fra fondets etableringsdato 30.11.2023 \*\*Fondet fikk andelsklasser pr. 30.11.2023



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

Document ID:  
066F111A4FDB4244AF11CCFA65958BAA



Avkastning 2023	Fond	Indeks	Mer-/ mindre avkastning
SpareBank 1 Aksje A	20,3	21,1	-0,7
SpareBank 1 Flex 50 F	13,1	11,9	1,2
SpareBank 1 Horisont 80 F	17,4	17,4	0,0
SpareBank 1 Indeks Global A	29,1	28,9	0,2
SpareBank 1 Konservativ 20 F	9,0	6,5	2,5
SpareBank 1 Norge Verdi C	13,4	11,2	2,2
SpareBank 1 Utbytte C	12,4	17,1	-4,8
SpareBank 1 Verden Verdi C	16,0	26,7	-10,7
SR-Bank 20 C	7,1	8,5	-1,4
SR-Bank 50 C	11,1	15,2	-4,1
SR-Bank 80 C	13,8	22,0	-8,2

Totalt antall fond under forvaltning ved utgangen av 2023 er 30 fond. To fond har fusjonert i 2023; ODIN Norsk Obligasjon og SR-Bank Rente. Ett nytt fond ble lansert; ODIN Micro Cap.

I 2023 ble det opprettet flere nye andelsklasser i fondene. Bakgrunnen for dette skyldes Finanstilsynets opphevelse av rundskriv 14/2007 som tidligere ga forvaltningsselskapene mulighet til å kunne inngå avtaler om inntektsdeling med kunder (rabatt). Når denne muligheten har falt bort så må det kompenseres med flere andelsklasser, hvor prisen differensieres etter hvor mye kundene investerer.

Ved utgangen av 2023 forvaltet ODIN Forvaltning til sammen NOK 114,2 mrd., hvorav NOK 83,7 mrd. i aksjefond, NOK 13,6 mrd. i kombinasjonsfond, NOK 13,5 mrd. i rentefond og NOK 3,4 mrd. i avtaler om aktiv forvaltning/diskresjonære mandater.

ODIN Forvaltning hadde 66 ansatte per utgangen av 2023. Selskapet er organisert med hovedkontor i Oslo og filialer i Stavanger og i Sverige. Det er 55 ansatte i Norge, hvorav 46 er ansatt ved selskapets hovedkontor i Oslo, to i Bergen og sju i Stavanger. I Sverige er det elleve ansatte, hvorav ni er ansatt ved selskapets kontor i Stockholm, en ansatt ved kontoret i Gøteborg og en ansatt ved kontoret i Malmø. I tillegg har selskapets datterselskap OY Fondex AB én ansatt ved kontoret i Helsinki. Selskapet fikk seks nye medarbeidere i 2023, mens det var til sammen tre som sluttet eller gikk over i annen stilling i konsernet.

I det norske totalmarkedet ble det i 2023 nettotegnet verdipapirfond for NOK 68 mrd. ODIN Forvaltning hadde i 2023 en netto tegning på NOK 0,8 mrd. I det norske personmarkedet, hvor selskapet har sin største andel, ble det netto tegnet fond for NOK 18,5 mrd. i 2023. Av dette hadde selskapet en netto tegning på NOK 1,2 mrd.

ODIN Forvaltning sin markedsandel for aksjefond falt med 0,4 prosentpoeng til 7,1 prosent, mens markedsandelen for kombinasjonsfond økte fra 13,4 prosent til 14,4 prosent. Markedsandelen for rentefond var 2,0 prosent ved utgangen av 2023, 0,2 prosentpoeng opp fra året før.



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

Document ID:  
066F111A4FDB4244AF11CCFA65958BAA

## Driftsresultat

Selskapets driftsresultat ble for 2023 NOK 264,0 mill., sammenlignet med et driftsresultat for 2022 på NOK 297,4 mill.

Årets resultat etter skatt ble NOK 222,0 mill. mot NOK 226,2 mill. i 2022. Tallene både for 2022 og 2023 inkluderer med full årseffekt fondsdelen av SR-Forvaltning som ble fusjonert inn i ODIN Forvaltning ultimo 2022.

Resultatendringen sammenlignet med 2022 skyldes i stor grad øke kostnader i 2023. Nettoinntekter etter porteføljeprovisjoner var NOK 17,5 mill. høyere i 2023 enn i 2022, som følge av økt forvaltningskapital gjennom året. Økningen i inntekter ble imidlertid mer enn oppveid av økte kostnader. Økningen i kostnader skyldes dels den generelle lønns- og prisstigningen i samfunnet som siste år har vært høyere enn tidligere, og dels at aktiviteten har tatt seg opp med noen flere ansatte og større IT- og markeds kostnader. I tillegg er det i 2023 kostnadsført høyere bonuskostnader enn i 2022. Finansinntektene i 2023 er høyere enn i 2022, som følge av det økte rentenivået.

ODIN Forvaltning har også i 2023 investert i videreutvikling og vedlikehold av selskapets IKT-systemer for å opprettholde en god og trygg behandling av kundedata, god driftssikkerhet og stabilitet, samt forbedre arbeidsprosesser.

Kontantstrømpoppstillingen gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2023.

## Fortsatt drift

Det er styrets vurdering at selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling. Årsregnskapet er avlagt med forutsetning om fortsatt drift.

## Finansiell risiko

Styrets vurdering er at selskapets finansielle risiko først og fremst er knyttet til fall i aksjemarkedene og aksjefondenes prestasjoner ettersom hoveddelen av selskapets inntekter er en funksjon av aksjefondenes forvaltningskapital. Selskapet har svært begrenset kredittrisiko og likviditetsrisiko. Det er ikke iverksatt særskilte tiltak for å redusere den finansielle risikoen i selskapet.

## HR-strategi

Sentrale områder i selskapets HR-strategi er: kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, likestilling, livsfasepolitikk og friskvern, samt hindre diskriminering. HR-strategien inneholder retningslinjer som skal bidra til at ODIN Forvaltning skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass uten noen form for diskriminering.

## Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være godt. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2023. Selskapet har medarbeidere som er organiserte i LO Finans og Finansforbundet. Arbeidsmiljøutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse. Det er i 2023 gjennomført fire møter i Arbeidsmiljøutvalget. HR ivaretar AKAN-arbeidet i selskapet.

ODIN Forvaltning har også i 2023 hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Selskapets sykefravær i 2023 var totalt 1,08 prosent fordelt på henholdsvis 1,00 prosent legemeldt og 0,08 prosent egenmeldt fravær. Tilsvarende tall forrige år var henholdsvis totalt 1,62 prosent fordelt på 1,39 prosent legemeldt og 0,23 prosent egenmeldt fravær. Det er ikke rapportert om



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

Document ID:  
066F111A4FDB244AF11CCFA65958BAA



noen arbeidsulykker i løpet av året. Selskapet har egen bedriftslegeordning, og har gitt tilbud om gratis influensa- og koronavaksine til ansatte i 2023.

I selskapets etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter og konsernets interne regler. Det er etablert en egen varslingsrutine. Selskapet vil ha en jevnlig gjennomgang av varslingsrutiner fremover for å sikre at alle ansatte er oppdatert og kjent med rutiner og retningslinjer til enhver tid. Det ble i 2023 ikke varslet noen saker.

#### **Likestilling, hindre diskriminering, livsfase**

I alle rekrutteringsprosesser vektlegges fokus på å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, seksuell orientering, religion og livssyn, samt etterstrebe riktig kjønnsbalanse. Av tiltak har vi et forum for mangfold på tvers av selskapene i SpareBank 1-alliansen som står som hovedansvarlig for ulike aktiviteter og markeringer for å fremme mangfold og inkludering. Dette arbeidet vil vi fortsette med i 2024. Innholdet i stillingsannonser har satt mer fokus på mangfold og vi har blitt mer bevisste på at bildebruk og ordvalg har konsekvenser for hvem som søker jobb hos oss.

Det er fokus på riktig kjønnsbalanse blant intervjukandidater ved rekruttering. Det er totalt seks nyansatte i 2023, hvorav en kvinne og fem menn.

Selskapet fokuserer på at fordeling av kjønn blant ledere gjenspeiler den generelle kjønns sammensetningen i selskapet. ODIN Forvaltning og de øvrige selskapene i SpareBank 1-alliansen samarbeider med initiativet "Kvinner i finans".

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 33 prosent kvinner og 67 prosent menn. Selskapet etterstreber hele stillinger og for fast ansatte per 31.12.2023 var det ingen deltidsansatte. Selskapet har én midlertidig ansatt, og vedkommende er kvinne. Selskapet legger til rette for at de som har krav på permisjon får tatt ut permisjon. I 2023 tok kvinner i snitt ut 29 uker og menn tok i snitt ut 38 uker foreldrepermisjon. I selskapets ledergruppe på syv personer er det to kvinner. I ODIN Forvaltning er andelen kvinner på nivå tre 25% og på nivå fire 46 %.

ODIN Forvaltning anvender en metodikk for vurdering av roller og stillinger for å sikre objektiv lønnsfastsettelse. Det praktiseres lik lønn for arbeid av lik verdi uavhengig av kjønn, etnisitet og funksjonsevne. For å sikre riktige og likestilte lønnsnivåer også fremover benytter selskapet seg av stillingskategorisering i Korn Ferry sitt system med stillingsmatriser, som bidrar til riktig og nøytral vurdering av lønnsnivåer basert på stillingens innhold. Det foretas en årlig vurdering av lønnsnivåer basert på innsikt fra finansbransjen og det generelle norske arbeidsmarkedet.

I selskapet er kvinners andel av menns lønn 74 prosent. Lønnsforskjellene mellom kvinner og menn skyldes i stor grad at det fortsatt er flertall av menn i virksomhetens øverste stillinger. Selskapet jobber både med kompetansebygging og i rekrutteringssammenheng for å få flere kvinner i slike stillinger og er samtidig opptatt av å tilby utviklingsmuligheter internt. Et viktig tiltak for å få til det har vært å utlyse alle ledige stillinger internt og gjennomføre gode prosesser.

Selskapets lokaler har blitt gjennomgått av verneombud og er blitt bekreftet at er tilrettelagt for å ivareta medarbeidere med nedsatt funksjonsevne.



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

Document ID:  
006F111A4FDB4244AF11CCFA65958BAA

ODIN Forvaltning har etablert egen policy for ivaretagelse av grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Styrets redegjørelse for aktsomhetsvurderinger etter Åpenhetsloven finnes på selskapets hjemmeside: <https://odinfond.no/respekt-for-menneskerettigheter-og-arbeidet-med-aphenhetsloven/>.

#### **Attraktiv arbeidsgiver**

ODIN Forvaltning opplever en økende interesse fra unge arbeidstakere. Dette sees på som et resultat av at ODIN Forvaltning fremstår som et sterkt varemerke, og at forvaltningsvirksomheten i selskapet og gjennom SpareBank 1 Forvaltning blir mer kjent og anerkjent som en sterk leverandør av spare- og investeringsprodukter og som en attraktiv arbeidsgiver med konkurransedyktige betingelser.

#### **Bekjempelse av korrupsjon**

Selskapets etiske retningslinjer, som er en del av ansettelseskontrakten, beskriver hvordan medarbeiderne skal forholde seg til gaver, kunder og representasjon. Selskapet har også rutiner for varsling av kritikkverdige forhold og sikkerhetsbrudd.

#### **Ansvarlig bærekraftig forvaltning**

ODIN Forvaltning har fokus på bærekraft. Selskapets bærekraftstrategi er et viktig og levende dokument som stadfester at ODIN Forvaltning på vegne av fondene skal være en aktiv eier som sitter tett på og påvirker ledelsen i selskapene det investeres i. ODIN Forvaltning skal tilby ansvarlige produkter til våre kunder, kommunisere og rapportere klart og tydelig, bygge kunnskap og gjøre flere bærekraftige valg internt. ODIN Forvaltning søker å identifisere selskaper som skaper verdier på lang sikt. Derfor er det viktig for selskapet å ha fokus på bærekraft, samfunnsansvar og eierstyring i våre investeringsanalyser og beslutninger. Forvaltningen integrerer bærekraft, samfunnsansvar og eierstyring i investeringsanalysene ut fra forventninger om at selskaper som driver ansvarlig også vil være de som skaper høyest langsiktig avkastning.

#### **Ytre miljø**

Selskapet har gjennom sin forretningsdrift en påvirkning på miljøet - både direkte og indirekte. Selskapet er forbruker av naturressurser (inkludert energi og vann), produserer avfall, og er ansvarlig for transport og reiser. For å kompensere for CO<sub>2</sub>-utslipp fra transport og reiser, kjøpes klimavoter.

#### **Forsikringer**

ODIN Forvaltning har gjennom SpareBank 1-alliansen ansvarsforsikringer knyttet til blant annet kriminalitet, profesjonsansvar og styreansvar. Styreansvarforsikringen har en forsikringssum på NOK 800.000.000 pr. skade og samlet pr. år. Profesjonsansvars- og Kriminalitetsforsikringen har en forsikringssum på NOK 1.200.000.000 pr. skade og samlet pr. år.

#### **Utsikter fremover**

Styrets vurdering er at selskapets fremtidsutsikter er gode, og utviklingen avhenger av finansmarkedenes utvikling, fondenes avkastning samt netto nytegning i ODIN Forvaltning sine fond. ODIN Forvaltning har som sin primære målsetting å gi andelseierne i fondene bedre avkastning enn markedene fondene investerer i, og å øke ODIN Forvaltning sine markedsandeler i et spare- og plasseringsmarked som forventes å vokse i årene som kommer.

God langsiktig avkastning og et godt fondstilbud, sammen med gode distributører og et betydelig direktosalg, vil gi et godt utgangspunkt for 2024.



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

Document ID:  
066F111A4FDB4244AF11CCFA65958BAA



ODIN Forvaltning inngår i konsernet SpareBank 1 Forvaltning, som er heleid av SpareBank 1-bankene og LO/forbund. SpareBank 1-bankene er også viktige distributører av ODIN Forvaltning sine fond, og har stort fokus og betydelige ambisjoner på spareområdet. Dette vil gi gode vekstmuligheter for selskapet. Flere fellesfunksjoner utføres av morselskapet SpareBank 1 Forvaltning innenfor IT, marked, forretningsutvikling, distribusjon, administrasjon og økonomi.

ODIN Forvaltning har de senere år også satset mer på direktedistribusjon til det institusjonelle og formuende sparemarkedet både i Norge og Sverige. Satsingen har gitt gode resultater og vil i tiden fremover også gi betydelige vekst og bidrag til selskapets resultater.

## Årsresultat og disponeringer

Selskapets overskudd i 2023 på kr. 221.953.000,- foreslås disponert som følger:

Konsernbidrag (netto)	kr. 187.500.000,-
Overført til annen egenkapital	kr. 34.453.000,-

Styret takker medarbeiderne for god innsats i 2023 og andelseierne for tilliten de har gitt ODIN Forvaltning som forvalter.

Oslo, 19. mars 2024

\_\_\_\_\_  
Inge Reinertsen  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Sigurd Aune

\_\_\_\_\_  
Kari Elise Gislås

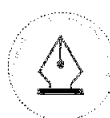
\_\_\_\_\_  
Christian S. Jansen

\_\_\_\_\_  
Marianne Heien Blystad

\_\_\_\_\_  
Dan Häminen

\_\_\_\_\_  
Bjørn E. Kristiansen  
administrerende direktør

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



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

Document ID:  
006F111A4FDB4244AF11CCFA65958BAA



## ODIN Forvaltning AS - Resultatregnskap

	Note r	2023	2022	
NOK 1 000				
<b>DRIFTSINNETEKTER</b>				
Brutto forvaltningshonorarinntekt	1 og 2	903 540	905 445	
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>				
Porteføljeprovisjon		295 553	314 995	
Lønnskostnad	3	192 479	151 400	
Avskrivninger	5	12 948	8 425	
Annen driftskostnad		138 606	133 221	
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>639 586</b>	<b>608 041</b>	
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>263 955</b>	<b>297 404</b>	
<b>FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>				
Inntekt på investering i datterselskap		4 931	6 040	
Nedskrivning av finansielle eiendeler		0	0	
Finansinntekter		25 829	8 902	
Finanskostnader		2 567	8 119	
<b>Netto finansposter</b>		<b>28 193</b>	<b>6 823</b>	
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT</b>		<b>292 147</b>	<b>304 227</b>	
Skattekostnad på ordinært resultat	4	70 194	77 998	
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>221 953</b>	<b>226 229</b>	
<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>				
Avgitt/(Mottatt) konsernbidrag etter skatt	11	187 500	202 500	
Overført (fra)/til annen egenkapital	11	34 453	23 729	
<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>		<b>11</b>	<b>221 953</b>	<b>226 229</b>



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



## Eiendeler, egenkapital og gjeld

	Noter	2023	2022
NOK 1 000			
<b>Eiendeler</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4	10 419	11 368
Immaterielle driftsmidler	5	28 524	28 309
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>38 942</b>	<b>39 677</b>
<b>Våre driftsmidler</b>			
Innredning, inventar, datautstyr mv	5	10 100	6 303
<b>Sum våre driftsmidler</b>		<b>10 100</b>	<b>6 303</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskaper	6	10 800	10 800
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>10 800</b>	<b>10 800</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>59 842</b>	<b>56 780</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Fordringer på fondene	7	77 637	71 004
Fordring ifm skatter	4	6 415	0
Andre fordringer og forskudd	8 og 13	24 311	16 816
<b>Sum fordringer</b>		<b>108 363</b>	<b>87 819</b>
Andeler i aksje- og rentefond	9	63 483	40 550
<b>Sum investeringer</b>		<b>63 483</b>	<b>40 550</b>
Bankinnskudd	10	404 870	431 947
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>576 716</b>	<b>560 317</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>636 557</b>	<b>617 096</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	11 og 12	9 247	9 247
Overkurs	11	12 106	12 106
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>21 353</b>	<b>21 353</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	11	198 658	164 205
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>198 658</b>	<b>164 205</b>
<b>Sum egenkapital</b>	11 og 15	<b>220 012</b>	<b>185 558</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig lån		37 098	38 961
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>37 098</b>	<b>38 961</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til distributører	13	31 398	31 196
Gjeld til leverandører	13	8 965	12 111
Betalbar skatt	4	0	1 325
Skyldig lønn, skattetrekk, arbeidsgiveravgift		73 660	61 797
Annen kortsiktig gjeld	14	265 424	286 148
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>379 447</b>	<b>392 577</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>416 546</b>	<b>431 538</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>636 557</b>	<b>617 096</b>

Oslo, 19. mars 2024  
Styret i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
styreleder

Sigurd Aune

Kari Elise Gislås

Christian S. Jansen

Marianne Heien Blystad

Dan Hänninen

Bjørn E. Kristiansen  
administrerende direktør

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



## Kontantstrømoppstilling

NOK 1000	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	292 147	304 227
Periodens betalte skatt	-17 127	-6 058
Ordinære avskrivninger	12 948	8 425
Endring i kundefordringer	-6 633	20 671
Endring i leverandør- distributørgjeld	-2 944	-14 284
Endring i andre tidsavgrensningsposter	14 118	-50 334
Effekt av valutakursendringer/verdijusteringer	-8 557	-143
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>283 953</b>	<b>262 503</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-26 654	-20 367
Utbetalinger ved kjøp av andeler i rentefond	-14 376	-1 701
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-41 030</b>	<b>-22 068</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger av konsernbidrag	-270 000	-270 000
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-270 000</b>	<b>-270 000</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-27 078</b>	<b>-29 565</b>
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	431 947	461 512
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>404 870</b>	<b>431 947</b>
Denne består av:		
Bankinnskudd	404 870	431 947



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. ODIN Forvaltning AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Forvaltning AS.

De viktigste regnskapsprinsippene som selskapet følger er beskrevet i det etterfølgende:

### Inntekter

Inntektsføring ved provisjonsinntekter skjer ved opptjenings-tidspunktet.

### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost med nedskrivning til virkelig verdi, når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

### Fordringer

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

Fordringer på foretak i samme konsern er ført opp til pålydende.

### Valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kurser på balansedagen.

Omregning av resultatposter i utenlandsk valuta fra svensk filial er omregnet til gjennomsnittskurs for regnskapsåret. Omregningsdifferansen er ført direkte mot egenkapitalen.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med dette.

### Skatt

Skatt er regnskapsført i samsvar med NRS resultatskatt.

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat.

Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige

verdier, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring og fremførbar godtgjørelse. Utsatt skattefordel i balansen er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer i samme periode, er utlignet og nettoført. Avgitt konsernbidrag føres netto etter skatt.

### Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har derfor en innskuddspensjonsordning for sine ansatte. Årets innskudd til pensjonsordningene utgjør periodens pensjonskostnad. Det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie.

### Datterselskaper

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet.

Investeringen vurderes til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Konsernbidrag til datterselskap, med fradrag for skatt, føres som økt kostpris for aksjene.

Utbytte/konsernbidrag inntektsføres samme år som det avsettes i datterselskapet. Når utbytte/konsernbidrag vesentlig overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, anses den overskytende del som tilbakebetaling av investert kapital, og fratrekkes investeringens verdi i balansen.



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



## Noter 2023

<b>NOTE 1 - FORVALTNINGSHONORAR</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
Brutto forvaltningshonorarinntekt	903 540	905 445
Porteføljeprovisjon	295 553	314 995
<b>Netto forvaltningshonorar</b>	<b>607 987</b>	<b>590 450</b>

### NOTE 2 - SALGSINNTEKTER OG LAND FOR LAND RAPPORTERING

<b>2023</b>				
NOK 1 000	<b>Salgsinntekter</b>	<b>Antall årsverk</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>Skattekostnad</b>
Geografisk fordeling				
Norge	747 517	55	271 005	65 486
Sverige	156 023	11	21 142	4 708
<b>Sum</b>	<b>903 540</b>	<b>66</b>	<b>292 147</b>	<b>70 194</b>

<b>2022</b>				
NOK 1 000	<b>Salgsinntekter</b>	<b>Antall årsverk</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>Skattekostnad</b>
Geografisk fordeling				
Norge	738 112	52	279 466	72 720
Sverige	167 333	11	24 761	5 278
<b>Sum</b>	<b>905 445</b>	<b>63</b>	<b>304 227</b>	<b>77 998</b>

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Spesifikasjon av salgsinntekter</b>		
Forvaltningshonorar knyttet til forvaltning av verdipapirfond	902 100	904 001
Forvaltningshonorar knyttet til aktiv forvaltning	1 440	1 444
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>903 540</b>	<b>905 445</b>

### NOTE 3 - LØNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSE M.M.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
<b>Lønnskostnader</b>		
Lønninger	127 225	91 527
Folketrygdavgift	31 853	27 840
Andre ytelser	6 473	5 902
Pensjonskostnader ekskl arbeidsgiveravgift	9 874	8 461
Vikarer og konsulenter	17 054	17 670
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>192 479</b>	<b>151 400</b>

<b>Antall ansatte og årsverk</b>	<b>Ansatte:</b>	<b>Årsverk:</b>	<b>Gj.snitt antall ansatte 2023</b>	<b>Gj.snitt årsverk: 2023</b>
<b>Norge og Sverige</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2023</b>		
	66	66,00	64,5	64,5
	<b>Ansatte:</b>	<b>Årsverk:</b>	<b>Gj.snitt antall ansatte 2022</b>	<b>Gj.snitt årsverk: 2022</b>
	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022</b>		
	63	63	61,0	61,0

<b>Ytelser til administrerende direktør</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
Lønn adm. direktør	4 902	4 753
Annen godtgjørelse	330	329

Adm. direktør er innvilget en variabel godtgjørelse på kroner 1 750 000 for 2023, hvor av halvparten er betinget utsatt variabel godtgjørelse som investeres i andeler i fond forvaltet av ODIN Forvaltning, og som utbetales over tre år.

<b>Ytelser til styret</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
<b>Sum</b>	<b>1 400</b>	<b>1 320</b>

<b>Honorar til revisor</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
Lovpålagt revisjon	1 604	920
Andre attestasjonstjenester	104	94
Skatterådgivning	0	255
Andre tjenester utenfor revisjon	1 474	403

Honorar til revisor dekker også revisjons- og rådgivningstjenester for fond forvaltet av ODIN Forvaltning AS. Beløpene er inklusiv mva.



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



## Noter 2023

NOTE 4 - SKATT	2023	2022
NOK 1 000		
<b>Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag</b>		
<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>		
Betalbar skatt	6 965	8 554
Skatteandel av avgitt konsernbidrag	62 500	67 500
Skatt henført til tidligere år	(220)	1 377
Endring i utsatt skatt	949	568
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>70 194</b>	<b>77 998</b>
Skatteandelen av avgitt konsernbidrag vises som skattekostnad. Se også note 11.		
<b>Avstemming skattekostnad mot ordinært resultat før skatt:</b>		
Resultat før skatt	292 147	304 227
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)		
	73 037	76 057
Skatt henført til tidligere år	(220)	1 377
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(2 717)	564
Justering/ending i MF fra forrige år (i forbindelse med fusjon)	94	0
<b>Bokført skattekostnad</b>	<b>70 194</b>	<b>77 998</b>
<b>Beregning av årets skattegrunnlag:</b>		
Resultat før skattekostnad	292 147	304 227
Mottatt/Avgitt konsernbidrag	(250 000)	(270 000)
Permanente forskjeller	(10 868)	2 258
Endring i midlertidige forskjeller	(3 421)	(2 270)
<b>Årets skattegrunnlag, betalbar skatt</b>	<b>27 859</b>	<b>34 215</b>
25% herav (betalbar skatt)	6 965	8 554
Valutaeffekter	(44)	655
Forskuddsbetalt i Sverige	(7 817)	(7 883)
Kreditfradrag tidligere års skatt	(5 518)	0
<b>Skyldig betalbar skatt iflg regnskap</b>	<b>(6 415)</b>	<b>1 325</b>
<b>Oversikt over skattereduserende midlertidige forskjeller:</b>		
Anleggsmidler	(4 929)	(6 792)
Pensjonspremiefond og urealiserte gevinst/tap verdipapirer	353	282
Avsetning etter god regnskapskikk	(37 098)	(38 961)
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>(41 674)</b>	<b>(45 471)</b>
<b>Utsatt skattefordel, 25% av midlertidige forskjeller</b>	<b>(10 419)</b>	<b>(11 368)</b>

Utsatt skattefordel er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler.  
Netto utsatt skattefordel, NOK 10 418 562,- er oppført i balansen.  
Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at fordelene vil bli benyttet.



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



## Noter 2023

## NOTE 5 - VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK 1 000	Bygning	Edb- utstyr	Inventar/ innredning	Sum
Anskaffelseskost 01.01	1 251	156 902	40 282	198 435
Tilgang i året	0	2 664	3 976	6 641
Omregningsdifferanse valuta		(102)		(102)
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>1 251</b>	<b>159 464</b>	<b>44 258</b>	<b>204 973</b>
Ordinære avskrivninger pr. 01.01	0	153 294	38 837	192 131
Ordinære avskrivninger i året	0	2 506	339	2 845
Omregningsdifferanse / korrigering	0	(102)	(1)	(103)
<b>Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12</b>	<b>0</b>	<b>155 698</b>	<b>39 175</b>	<b>194 873</b>
<b>Netto bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>1 251</b>	<b>3 766</b>	<b>5 083</b>	<b>10 100</b>
Årets avskrivninger på varige driftsmidler	0	2 506	339	2 845

Se note 4 for skattemessige forhold vedrørende driftsmidler.

Det enkelte driftsmiddel avskrives ordinært hvert år med et beløp minst så stort som en formlig avskrivningsplan tilsier. Avskrivningsplanen bygger på forutsetninger om driftsmidlenes økonomiske levetid.

## Forutsetninger om økonomisk levetid:

Kontormaskiner, edb-utstyr og operativsystemer	3 år
Inventar og innredning	5 år /rest leiekontraktstid
Avskrivningsplan	Lineær

Immaterielle eiendeler	Imm. Eien	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	114 301	114 301
Tilgang	10 318	10 318
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>124 619</b>	<b>124 619</b>
Ordinære avskrivninger pr. 01.01	85 992	85 992
Ordinære avskrivninger i året	10 103	10 103
<b>Akkumulerte avskrivninger 31.12.</b>	<b>96 095</b>	<b>96 095</b>
<b>Netto bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>28 524</b>	<b>28 524</b>
Årets avskrivninger på immaterielle eiendeler	10 103	10 103

Forventet økonomisk levetid	3 - 5 år
Avskrivningsplan	Lineær

## NOTE 6 - INVESTERING I DATTERSLSKAPER

Investeringene i datterselskap, tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet regnskapsføres etter kostmetoden.

NOK 1 000	Forretnings- kontor	Eierandel	Egenkapital siste år (100%)	Resultat siste år (100%)	Balansført verdi
Datterselskap:	Helsinki	100%	11 856	4 185	10 800
Fondex Oy					
<b>Balansført verdi 31.12.</b>					<b>10 800</b>

Eierandel /stemmeandel er 100%.

Anskaffelseskost er 53 657 525 kr

Nedskrivning er i 2012 foretatt med 12,6 mill kr, i 2015 med 5,3 mill kr, i 2016 med 10 mill kr, i 2019 med 7,6 mill kr og i 2020 med 7,3 mill kr basert på nåverdi av forventede kontantstrømmer.

## NOTE 7 - FORDRINGER PÅ ODIN FOND

NOK 1 000	2023	2022
Provisjonsinntekter fra de enkelte fond for desember	77 637	71 004



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



## Noter 2023

<b>NOTE 8 - ANDRE FORDRINGER</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
Forskudd ansatte / ansattereskontro	(4)	41
Forskuddsbetalte kostnader	23 385	16 774
Konseminteme fordringer	930	0
<b>Sum</b>	<b>24 311</b>	<b>16 816</b>

<b>NOTE 9 - MARKEDSBASERTE FINANSIELLE OMLØPSMIDLER</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
Virkelig verdi 1.1.	40 592	38 706
Tilgang	24 849	1 844
<b>Virkelig verdi 31.12.</b>	<b>63 483</b>	<b>40 550</b>

<b>NOTE 10 - BUNDNE BETALINGSMIDLER</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
Bundne bankinnskudd vedrørende skattetrekk	4 259	3 612

### NOTE 11 - EGENKAPITAL

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkap.	Sum egenkapital
Pr 01.01.2023	9 247	12 106	164 205	185 558
Konsembidrag			(187 500)	(187 500)
Årets resultatdisponering			221 953	221 953
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>9 247</b>	<b>12 106</b>	<b>198 658</b>	<b>220 012</b>

Den innskutte egenkapitalen består av 9 238 aksjer, hver pålydende 1 001 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett.

### NOTE 12 - EIERSTRUKTUR

SpareBank 1 Forvaltning er eid av SpareBank 1 SR-Bank ASA (35,85 %), SpareBank 1 SMN (21,49 %), SpareBank 1 SamSpar AS (16,79 %), SpareBank 1 Nord-Norge (12,18 %), Landsorganisasjonen i Norge/Fagforbund tilknyttet LO (7,44 %), SpareBank 1 Østlandet AS (6,25 %).

SpareBank 1 Forvaltning konsem besto ved regnskapsårets utgang av morselskapet SpareBank 1 Forvaltning AS og det heleide datterselskapet ODIN Forvaltning AS.

### NOTE 13 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på forretningsmessige vilkår. ODIN Forvaltning AS har ingen fordringer på selskaper i konsemet ut over det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

ODIN Forvaltning AS er en del av et finanskonsem, hvor konsempiss SpareBank 1 Forvaltning AS har overtatt enkelte administrative funksjoner. Alle konseminterne godtgjørelser som ikke er relatert til distribusjon er basert på selvkostprinsippet.

NOK 1 000		
Avsatt konsembidrag	250 000	270 000
Konseminteme fordringer	930	0
Konsemintem gjeld inklusiv distributørgjeld / leverandørgjeld	0	1 355

<b>NOTE 14 - ANNEN KORTSIKTIG GJELD</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
NOK 1 000		
Avsatt til konsembidrag	250 000	270 000
Avsatt for påløpne kostnader	15 424	14 792
Konsemintem gjeld	0	1 355
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>265 424</b>	<b>286 148</b>



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



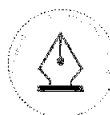
## Noter 2023

### NOTE 15 - KAPITALDEKNING

	2023	2022
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>	<b>851 191</b>	<b>790 772</b>
Innskutt egenkapital	21 353	21 353
Oppjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	164 205	142 368
Positivt delårsresultat eller årsresultat før skatt/ (-) Negativt delårsresultat eller årsresultat	292 147	304 227
(-) Del av positivt delårsresultat eller årsresultat som ikke kan medregnes i ren kjemekapital	(292 147)	(304 227)
(-) Andre immaterielle eiendeler	(32 059)	(21 199)
(-) Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og overstiger unntaksgrensen på 10 %	(10 419)	(11 388)
<b>Kjemekapital</b>	<b>143 080</b>	<b>131 154</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>143 080</b>	<b>131 154</b>
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>16,81 %</b>	<b>16,59 %</b>

### NOTE 16 - FASTE KOSTNADER

	Beregning av faste kostnader	2023	2022
a)	Inntektene til selskapet	934 300 404	920 386 806
b)	Negativt resultat før skatt		
c)	35 prosent av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av		
<b>Sum a,b,c</b>	<b>Sum inntekter</b>	<b>934 300 404</b>	<b>920 386 806</b>
d i)	Positivt resultat før skatt	292 147 494	304 227 225
d ii)	Variabel bonus til ansatte	61 572 060	21 731 848
d iii)	Andre disponeringer	-	-
d iv)	Kurtasje eller annen variabel godtgjørelse utbetalt til ordreførende eller ordrefordlende institusjoner, forutsatt at kostnadene er variable	303 736 636	322 046 677
d v)	Variable avgifter betalt til børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregistre og oppgjørssentraler	-	-
d vi)	Renteutgifter i forbindelse med oppbevaring av klientmidler		
d vii)	Engangskostnader i forbindelse med ekstraordinær virksomhet etter godkjenning fra Finanstilsynet		
	<b>Sum fjorårets faste kostnader</b>	<b>276 844 215</b>	<b>272 381 057</b>
	<b>Krav til ansvarlig kapital</b>	<b>Årlig</b>	<b>Årlig</b>
	25 % av fjorårets faste kostnader * 0,25	69 211 054	68 095 264



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46

## Godtgjørelsesordninger i ODIN Forvaltning AS

### 1. Innledning

ODIN Forvaltning AS omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21. desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF.

I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget. I det følgende gis det en beskrivelse av ODIN Forvaltning AS' godtgjørelsesordninger.

### 2. Fastlønn og variabel godtgjørelse

ODIN Forvaltning AS skal ha konkurransedyktig godtgjørelse. Sammensetningen av fast og variabel godtgjørelse skal være balansert, og den faste delen av godtgjørelsen skal være tilstrekkelig høy til at ODIN Forvaltning AS kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen.

#### 2.1. Fast lønn

Lønnsfastsettelse for stillinger med årslønn både innenfor og utenfor lønnsregulativet foretas ut fra en markedsmessig vurdering. ODIN Forvaltning AS har som lønspolicy å tilby konkurransedyktige betingelser uten å være lønnsledende. ODIN Forvaltning AS er medlem av Finansnæringens Arbeidsgiverforening (FA) og er omfattet av FAs tariffavtaler herunder lønnsregulativet for FAs medlemsbedrifter. Stillinger i ODIN Forvaltning AS med årslønn innenfor lønnsregulativet innplasseres i aktuelt lønnstrinn.

#### 2.2. Variabel godtgjørelse

Formålet med variabel godtgjørelse er å motivere til gode resultater og lønnsomhet både for kunder og for selskapet på kort og lang sikt.

I ODIN Forvaltning AS har administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg og distribusjon egne avtaler om variabel godtgjørelse.

#### 2.3. Generell bonusordning

Ansatte i ODIN Forvaltning AS med unntak av ansatte med kontrolloppgaver er omfattet av en generell bonusordning. Kriteriene fastsettes av styret fra år til år, og det er styret som avgjør om det skal utbetales bonus under ordningen.

#### 2.4. Ansatte med kontrolloppgaver

Ansatte med kontrolloppgaver mottar kun fastlønn.

#### 2.5. Styret

Styret for ODIN Forvaltning AS mottar ikke variabel godtgjørelse.

### 3. Variabel godtgjørelse

#### 3.1. Administrerende direktør og stillinger i ledergruppen

Administrerende direktør og stillinger i ledergruppen som mottar variabel godtgjørelse er definert som ledende ansatte og er omfattet av bestemmelsene om utsatt utbetaling av variabel godtgjørelse i Forskriften. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en periode på tre år.

#### 3.2. Stillinger innen forvaltning

Ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til forvaltningsselskapet eller fond under forvaltning er omfattet av bestemmelsene nevnt under pkt. 3.1. For tiden gjelder dette alle forvaltere i ODIN Forvaltning AS.

#### 3.3. Betinget utbetaling av variabel godtgjørelse

Halvparten av oppnådd variabel godtgjørelse for stillinger som er omfattet av Forskriftens bestemmelser om utsatt utbetaling av variabel godtgjørelse investeres i andeler i fond forvaltet av ODIN Forvaltning AS. Fondsandelene eies av ODIN Forvaltning AS. Den utsatte bonusutbetalingen utbetales som lønn jevnt fordelt over en



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



periode på tre år. Sammensettingen av fond vil ligge fast i tre års perioden, og det vil ikke skje noen form for rebalansering av fondene på grunnlag av utviklingen i de enkelte fondene.

All variabel godtgjørelse, også den andel som utdeles umiddelbart, skal deles ut med like andeler av kontanter og fondsandeler. Fondsandeler er underlagt en selskapsbestemt bindingstid på 6 måneder.

#### 3.4. Bortfall eller reduksjon i utsatt variabel godtgjørelse

Styret i ODIN Forvaltning AS kan redusere den utsatte variable godtgjørelsen for ansatte dersom det er forhold som tilsier at det er riktig å gjøre dette. Forhold som skal medføre delvis eller hel reduksjon i utsatt bonusutbetaling er: underskudd som medfører at selskapet ikke lenger oppfyller kravene til egenkapital / kapitaldekningskravene, ansattes brudd på lover, forskrifter, rundskriv eller interne regler, ansattes fravær over en lengre periode. Ved opphør av arbeidsforholdet skal administrerende direktør foreta en konkret vurdering av hvorvidt tilbakeholdt variabel godtgjørelse helt eller delvis skal opprettholdes eller bortfalle. Ved en slik vurdering kan det blant annet legges vekt på hvorvidt den ansatte går til en konkurrent eller til annen virksomhet (hvorvidt vedkommende anses som good leavers eller bad leavers), ansiennitet og årsak til fratreden. Godtgjørelsesutvalget skal orienteres om utfallet av denne vurderingen, før endelig avtale inngås. Ved opphør av arbeidsforholdet til administrerende direktør er det Godtgjørelsesutvalget som skal foreta de samme konkrete vurderingene, og en avtale skal da godkjennes av styret.

#### 4. Beskrivelse av variabel godtgjørelsesordning

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse.

##### 4.1. Administrerende direktør

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse. Kriteriene for administrerende direktørs variable godtgjørelse er knyttet til finansielle kriterier for ODIN Forvaltning AS, som årsoverskudd før skatt, avkastning i fondene og vekst i forvaltningskapital. Deler av den variable godtgjørelse er også knyttet til å gjenomføre og levere i forhold til fastsatt strategi og styrevedtak.

##### 4.2. Ansatte i ledergruppen

Investeringsdirektør omfattes av egen ordning for ansatte i forvaltning. Direktører for Salg og distribusjon er omfattet av en egen ordning for Salg og distribusjon. Øvrige ledende ansatte har avtale om utelukkende fastlønn. Administrerende direktør fremlegger sin vurdering om fastsettelse av variabel godtgjørelse for de ansatte innen Ledergruppen i ODIN Forvaltning AS for Godtgjørelsesutvalget og styret.

##### 4.3. Ansatte i Salg, distribusjon og marked

Bonuskriteriene for medarbeidere innen Salg, distribusjon og marked relateres til netto nysalg og overskudd før skatt og bonus. Administrerende direktør fremlegger sin vurdering om fastsettelse av variabel godtgjørelse for de ansatte innen Salg, distribusjon og marked i ODIN Forvaltning AS for Godtgjørelsesutvalget og styret.

##### 4.4. Ansatte i Forvaltning/ESG

Bonuskriteriene for Investeringsdirektør og medarbeidere innen Forvaltning relateres til oppnådde forvaltningsresultater og overskudd før skatt og bonus. Administrerende direktør fremlegger sin vurdering om fastsettelse av variabel godtgjørelse for de ansatte innen Forvaltning i ODIN Forvaltning AS for Godtgjørelsesutvalget og styret. For ansatte som ikke er forvaltere eller i ledende stillinger utbetales halvparten av bonus kontant. Restende halvpart tildeles i form av andeler i fond forvaltet av ODIN Forvaltning AS, med bindingstid på minimum ett år.

#### 5. Årlig gjennomgang

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2023.



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



## 6. Tildeling av variabel godtgjørelse for 2023

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, distribusjon og marked variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2023, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 17 innen Salg, distribusjon og marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2023 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2023 var NOK 130,0 mill. hvor NOK 95,0 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 35,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

*Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere):* Samlet godtgjørelse var NOK 77,8 mill. hvorav NOK 19,5 mill. til ledende ansatte og NOK 58,3 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 50,2 mill. fast godtgjørelse og NOK 27,6 mill. samlet variabel godtgjørelse.

*Ansatte innen Salg og distribusjon:* Samlet godtgjørelse var NOK 28,9 mill. hvorav NOK 23,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 5,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

*Ansatte i kontrollfunksjoner:* Samlet godtgjørelse var NOK 13,4 mill.



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

Document ID:  
EEBC883B6B7142A7AC254853457C3B46



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
P.O. Box 7000 Majorstuen  
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i ODIN Forvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for ODIN Forvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

#### Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	

Penneo document key: Y7PD4-BXBDB-EQDF0-XEY05-M6E07-11KE0



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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på 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 tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo  
KPMG AS

Geir Moen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



**ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1-alliansen**

Haakon Vlls gate 10, N-0161 Oslo  
P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo  
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01  
E-post: kundeservice@odinfond.no  
www.odinfond.no

**ODIN Fonder** Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm  
Box 238, S-101 24 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66  
E-post: kontakt@odinfond.no  
www.odinfonder.se

**ODIN Rahastot** Kluuvikatu 7, FIN-00100 Helsinki  
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100 Fax: + 358 (0) 9 4735 5101  
E-post: info@odin.fi  
www.odin.fi



*skaper verdier for fremtiden*