



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

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

### Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Kristian Andresen Kjonerud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	05.03.2024

### 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, 01.08.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter		2 710 000 000	1 786 000 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>2 710 000 000</b>	<b>1 786 000 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnader		716 000 000	436 000 000
Avskrivning på driftsmidler og imm eiendeler		132 000 000	41 000 000
Annen driftskostnad		1 497 000 000	1 019 000 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 345 000 000</b>	<b>1 496 000 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>365 000 000</b>	<b>290 000 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
mottatt utbytte og konsernbidrag		211 000 000	279 000 000
Andre finansposter		52 000 000	2 000 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>263 000 000</b>	<b>281 000 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>263 000 000</b>	<b>281 000 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>628 000 000</b>	<b>571 000 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		106 000 000	107 000 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>522 000 000</b>	<b>464 000 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>522 000 000</b>	<b>464 000 000</b>
Andre resultatkomponenter for IFRS-foretak		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>522 000 000</b>	<b>464 000 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		200 000 000	85 000 000
Avgitt konsernbidrag		320 000 000	319 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		2 000 000	60 000 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>522 000 000</b>	<b>464 000 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Øvrige immaterielle eiendeler		423 000 000	182 000 000
Utsatt skattefordel		0	2 000 000
Goodwill		1 019 000 000	43 000 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 442 000 000</b>	<b>227 000 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsmidler		10 000 000	0
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>10 000 000</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		1 515 000 000	3 152 000 000
Investeringer i tilknyttet selskap		91 000 000	66 000 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 606 000 000</b>	<b>3 218 000 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>3 058 000 000</b>	<b>3 445 000 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		425 000 000	130 000 000
Konsernfordringer		138 000 000	235 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>563 000 000</b>	<b>365 000 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		129 000 000	23 000 000
Markedsbaserte obligasjoner		540 000 000	273 000 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>669 000 000</b>	<b>296 000 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		105 000 000	81 000 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>105 000 000</b>	<b>81 000 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum omløpsmidler		1 337 000 000	742 000 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 395 000 000</b>	<b>4 187 000 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		2 000 000	2 000 000
Overkurs		2 682 000 000	2 611 000 000
Annen innskutt egenkapital		405 000 000	755 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 089 000 000</b>	<b>3 368 000 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 089 000 000</b>	<b>3 368 000 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser		1 000 000	1 000 000
Utsatt skatt		49 000 000	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>50 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>50 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		25 000 000	24 000 000
Betalbar skatt			2 000 000
Skyldige offentlige avgifter		53 000 000	45 000 000
Kortsiktig konserngjeld		706 000 000	559 000 000
Annen kortsiktig gjeld		461 000 000	187 000 000
Leieforpliktelse - husleie		10 000 000	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 255 000 000</b>	<b>817 000 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 305 000 000</b>	<b>818 000 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 394 000 000</b>	<b>4 186 000 000</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter		4 184 000 000	3 775 000 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>4 184 000 000</b>	<b>3 775 000 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnader		930 000 000	796 000 000
Avskrivning på driftsmidler og imm eiendeler		238 000 000	210 000 000
Annen driftskostnad		2 508 000 000	2 249 000 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>3 676 000 000</b>	<b>3 255 000 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>508 000 000</b>	<b>520 000 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Andre finansposter		56 000 000	0
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>56 000 000</b>	<b>0</b>
Andre finansposter			3 000 000
<b>Sum finanskostnader</b>			<b>3 000 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>56 000 000</b>	<b>-3 000 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>564 000 000</b>	<b>517 000 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		130 000 000	123 000 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>434 000 000</b>	<b>394 000 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>434 000 000</b>	<b>394 000 000</b>
Andre resultatkomponenter for IFRS-foretak		60 000 000	22 000 000
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		60 000 000	22 000 000
<b>Totalresultat</b>		<b>494 000 000</b>	<b>416 000 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Øvrige immaterielle eiendeler		687 000 000	799 000 000
Goodwill		1 944 000 000	1 903 000 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 631 000 000</b>	<b>2 702 000 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsmidler		23 000 000	37 000 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>23 000 000</b>	<b>37 000 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap		84 000 000	71 000 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>84 000 000</b>	<b>71 000 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 738 000 000</b>	<b>2 810 000 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		587 000 000	510 000 000
Konsernfordringer		32 000 000	26 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>619 000 000</b>	<b>536 000 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		237 000 000	233 000 000
Markedsbaserte obligasjoner		681 000 000	580 000 000
Andre finansielle instrumenter			1 000 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>918 000 000</b>	<b>814 000 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		480 000 000	423 000 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>480 000 000</b>	<b>423 000 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 017 000 000</b>	<b>1 773 000 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 755 000 000</b>	<b>4 583 000 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		2 000 000	2 000 000
Overkurs		2 682 000 000	2 611 000 000
Annen innskutt egenkapital		594 000 000	594 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 278 000 000</b>	<b>3 207 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		314 000 000	247 000 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>314 000 000</b>	<b>247 000 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 592 000 000</b>	<b>3 454 000 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser		2 000 000	1 000 000
Utsatt skatt		112 000 000	148 000 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>114 000 000</b>	<b>149 000 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>114 000 000</b>	<b>149 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		30 000 000	34 000 000
Betalbar skatt		101 000 000	134 000 000
Skyldige offentlige avgifter		63 000 000	64 000 000
Kortsiktig konserngjeld		76 000 000	70 000 000
Annen kortsiktig gjeld		757 000 000	646 000 000
Leieforpliktelse - husleie		21 000 000	31 000 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 048 000 000</b>	<b>979 000 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 162 000 000</b>	<b>1 128 000 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 754 000 000</b>	<b>4 582 000 000</b>



Til generalforsamlingen i Storebrand Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Asset Management AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endring i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endring i egenkapitalen 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,
- gir selskapsregnskapet 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 og konsernet 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



#### **Ledelsens ansvar for årsregnskapet**

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

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

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

Oslo, 5. februar 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Steffensen, Thomas	BANKID	2024-02-05 22:48

**This document package contains:**

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



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



Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### Sak 6.3 Årsregnskap med noter 2023\_til sign..pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2024-02-06 10:31 GMT+01
Solberg, Karsten	BANKID	2024-02-06 10:21 GMT+01
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2024-02-06 10:08 GMT+01
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2024-02-06 09:38 GMT+01
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2024-02-06 09:36 GMT+01
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2024-02-06 18:24 GMT+01
Moen, Sverre Dale	BANKID	2024-02-06 11:12 GMT+01



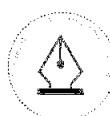
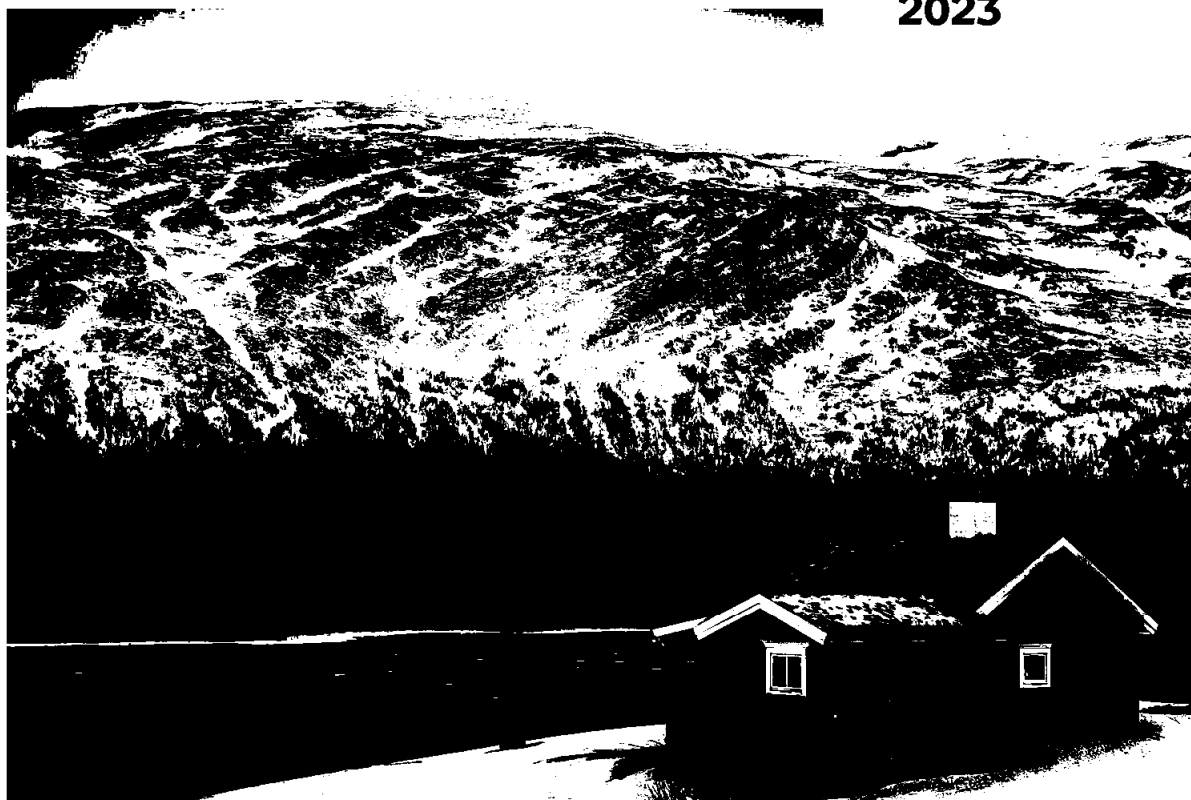
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



# Storebrand Asset Management Årsregnskap

2023



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

## Årsberetning 2023 Storebrand Asset Management AS

(tall i parentes er sammenlignbare tall for 2022)

### Om virksomheten

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

SAM har seks heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S og Storebrand Asset Management UK Ltd.. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm, mens Capital Investment A/S er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

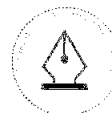
SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontraktingen omfatter i hovedsak oppgjør av FX og verdipapirhandler og bokføring av selskaphendelser, samt enkelte oppgaver knyttet til rapportering. Gjennom 2023 reduserte SAM omfanget av oppgaver som gjennomføres av Cognizant som følge av både forbedring av kvaliteten på oppgavene og automatisering av prosessene. Disse oppgavene eies og drives nå av SAM selv.

### Reorganisering av SAM og SKAGEN

SKAGEN AS har vært en del av Storebrand gruppen siden 2017 og har frem til november 2023 operert under unntak som et eget forvaltningsselskap og datterselskap av SAM. Ifølge finansforetaksloven er hovedprinsippet at lignende virksomheter skal drives fra en felles juridisk enhet innenfor en konsernstruktur. Storebrand fikk avslag på søknaden om permanent tillatelse til at den likeartede virksomheten kan drives i forskjellige foretak.

Som et resultat av dette stiftet Storebrand ASA Begrom AS som et verdipapirforetak. SKAGEN AS ble oppløst gjennom en mor-datterselskap-fusjon av SKAGEN AS og SAM, og etter fusjonen ble SAM forvalter av SKAGEN verdipapirfond.

Den 25. november 2023 ble det gjennomført en fisjon av SAM AS til Begrom AS som omfattet at porteføljeforvaltningen av SKAGEN verdipapirfond ble overført til Begrom AS, dvs. avtaler, aktiviteter, ansatte,





etc. knyttet til selve forvaltningen. Alle støttefunksjoner ble liggende igjen i SAM AS. Etter fisjonen skiftet Begrom AS navn til SKAGEN AS (SKAGEN). Som et siste ledd i reorganiseringen ble SKAGEN AS gitt fra Storebrand ASA til SAM AS som tingsinnskudd.

Under den nye strukturen består SKAGEN sin virksomhet av å forvalte SKAGEN verdipapirfond under en utkontrakteringsavtale med SAM. Kunder er overført til SAM, men det har ikke vært noen andre påvirkninger sett fra kundeperspektiver. Selskapets hovedkontor forblir i Stavanger og SKAGEN fortsetter å operere som den samme distinkte merkevaren. Selskapet har en filial i Stockholm. For nærmere informasjon, se note 6.

I sammenligningstall for årsberetningen og regnskapet til SAM AS er fjorårstall benyttet i henhold til Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder §4-12. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignbare med fjoråret. SAM konsern er ikke vesentlig påvirket av reorganiseringen grunnet anvendelse av prinsippet om regnskapsmessig og skattemessig konsernkontinuitet.

## Produkter og kunder

Ved utgangen av 2023 forvaltet SAM Konsern 1.212 milliarder kroner i verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for forsikringsselskaper, fondsforvaltningselskaper, pensjonskasser, kommuner, institusjonelle investorer, investeringselskaper og privatkunder. Midler til forvaltning ble økt med 192 milliarder kroner sammenlignet med 2022.

SAM forvalter 62 verdipapirfond i Norge og 32 verdipapirfond i Sverige rettet mot både personmarkedet og institusjonelle investorer. I tillegg forvalter SAM spare- og investeringsprodukter for selskapene i Storebrand-konsernet. Dette inkluderer investerings- og eiendomsporteføljer, infrastruktur- og private equity-investeringer for Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB (publ). SAM tilbyr også investeringer i private equity, infrastruktur, eiendomsfond og aktiv forvaltning til et bredt utvalg større investorer. I samarbeid med kundene utformes investeringsstrategier tilpasset kundens finansielle målsetting, investeringshorisont og risikoprofil.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Redegjørelse for årsregnskapet

Konsernresultat før skatt utgjør for 2023 564 millioner kroner mot 516 millioner kroner for 2022. Resultat før skatt for SAM AS er 628 millioner kroner mot 571 millioner kroner året før.

### Konsern

Brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, diskresjonære porteføljer, private equity, infrastruktur og eiendomsforvaltning for SAM konsern utgjør 4.184 millioner kroner i 2023 mot 3.775 millioner kroner i 2022. Økningen skyldes hovedsakelig høyere forvaltningskapital gjennom 2023 samt høyere performanceinntekter i 2023 enn i 2022.

Driftskostnadene utgjør 3.523 millioner kroner mot 3.105 millioner kroner året før. Kostnadsøkningen skyldes høy inflasjon samt at konsernet har en relativt stor andel kostnader i utenlandsk valuta. Videre har konsernet en strategi om forventet oppskalering og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM konsern ender på 661 millioner kroner mot 670 millioner kroner i 2022.

### SAM AS

For SAM AS utgjør brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, private equity, eiendom, infrastruktur og diskresjonære porteføljer 2.710 millioner kroner (1.786 millioner).

Driftskostnadene for SAM AS utgjør 2.291 millioner kroner for 2023 mot 1.496 millioner kroner i 2022. Driftsresultatet for SAM AS ender på 420 millioner kroner mot 290 millioner kroner i 2022. Selskapet har i 2023 inntektsført konsernbidrag og utbytte fra SKAGEN AS på 8 millioner. Fra Cubera Private Equity AS er det inntektsført et konsernbidrag på 76 millioner. Fra Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB og Capital Investment A/S er det inntektsført utbytte på hhv. 82, 30 og 15 millioner. Årsresultat etter skatt for SAM AS utgjør 522 millioner kroner (464 millioner).

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

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet og konsernregnskapet for 2023 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet og konsernregnskapet for 2023.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

## Markedsutvikling og avkastning

2023 har overrasket på den positive siden hva gjelder global økonomisk vekst. Ved inngangen av året var det ventet en BNP-vekst i G7-landene på 0,2 prosent, men den faktiske veksten ser ut til å lande på 1,5-2,0 prosent. På tross av den raske pengepolitiske innstramningen har de fleste land tålt renteoppgangen bedre enn fryktet. Selv om nedturen ikke har kommet, er det fortsatt usikkerhet rundt om det blir myk landing eller resesjon. Pengepolitikk virker med tidsetterslep og den fulle effekten av innstramningen kan ta opptil to år. Mye av effekten kan med andre ord først vise seg i økonomien i 2024, noe som mange venter vil skje selv om den amerikanske sentralbanken (Fed) har stoppet å heve renten. Arbeidsmarkedet har holdt seg relativt godt, men i løpet av det siste kvartalet har arbeidsmarkedet blitt mindre stramt og bedrifter opplever lavere etterspørsel og høyere kostnader som medfører nedbemanninger. Selv om inflasjonen er på vei ned som følge av at arbeidsmarkedet og lønnsveksten har svekket seg noe, har stigende oljepriser bidratt til å holde inflasjonen over inflasjonsmålet til sentralbankene. Det forventes at sentralbankene vil følge nøye med på inflasjonsutviklingen fremover og det prises inn at første rentekutt vil komme tidligst i mai 2024.

Den omtalte usikkerheten til økonomien medfører en forhøyet risiko knyttet til verdsettelse av finansielle instrumenter. Storebrand har etablert risikostyring gjennom retningslinjer og prinsipper som demper effekten fra volatile finansmarkeder, men investeringsresultatene påvirkes av markedsnedgangen. Finansielle instrumenter som prises basert på modeller har derfor en økt usikkerhet knyttet til prising, samt at det for illikvide eiendeler må påregnes en forskjell mellom beregnet verdi og hvilken pris man får ved et salg i markedet.



## Bærekraft

SAM, som er en del av Storebrandkonsernet, er et nordisk finanskonsern med hovedkontor i Oslo. Konsernet tilbyr pensjon, spareprodukter, forsikring og bankprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlige virksomheter. SAM skal være nærmest kunden og kjenne dem så godt at vi alltid kan hjelpe dem med det de trenger. Vi tilbyr produkter og tjenester som skal gi kundene våre økt økonomisk trygghet og frihet. Målet er å gjøre det enklere for kundene å investere i fremtiden ved å ta gode økonomiske valg i dag. Formålet vårt sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss: Skape en fremtid å glede seg til.

Arbeidet med bærekraft har stor betydning for konsernet, kundene og omverdenen og vi bidrar til økonomisk trygghet og frihet gjennom god forvaltning av kundenes midler, utbetaling av livs-uføre- og skadeforsikringer og finansiering av boligkjøp. Vi tror at godt arbeid med bærekraft bidrar til at konsernet kan levere best mulig risikostjert fremtidig avkastning til kunder og eiere, og er derfor viktig for å nå de kommersielle målene.

Storebrands konsernstrategi er bygget rundt vårt formål og visjon om å levere økonomisk trygghet og frihet til privatpersoner og bedrifter. Vi ønsker å motivere kunder til å ta gode økonomiske valg for fremtiden. Ved å tilby bærekraftige løsninger slik at kundene kan ha en fremtid å glede seg til, skaper vi verdi for kunder, eiere og samfunn.

Vårt arbeid med bærekraft er tredelt:

- Storebrand som samfunnsaktør
- Bærekraft i egen virksomhet
- Bærekraft i produkter og tjenester

Storebrand skal ta hensyn til bærekraft, både gjennom våre produkter, tjenester og gjennom vårt samarbeid med leverandører og partnere. I arbeidet baserer vi oss på disse prinsippene:

- Vi skal gjennom vår virksomhet bidra til å nå FNs bærekraftsmål, samt tilhørende nasjonale og internasjonale mål som myndighetene der vi opererer har forpliktet seg til.
- Vi skal prioritere arbeid med utvalgte bærekraftsmål der vi kan påvirke i betydelig grad – og som i betydelig grad påvirker oss.
- Vi skal hjelpe kundene våre til å ta mer bærekraftige valg, gjennom produktene og tjenestene vi tilbyr.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Vi skal ta hensyn til bærekraft i alle prosesser og beslutninger – fra styrene og konsernledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver leder og medarbeider.
- Vi samarbeider med kunder, leverandører, myndigheter og partnere i vårt arbeid med bærekraft.
- Vi er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og om resultatene vi oppnår.





SAM, som en integrert del av Storebrand-konsernet, har de samme prinsipper for arbeidet med bærekraft som konsernet samlet.

Storebrandkonsernet er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og rapporterer i samsvar med flere ledende rapporteringsstandarder, herunder Global Reporting Initiative (GRI), Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) og CDP (tidligere Carbon Disclosure Project), i tråd med forventningene til viktige interessenter. Strategiske ambisjoner, spesifikke mål, rapportering og kommunikasjon om bærekraft er viktige suksesskriterier i vårt arbeid. I tillegg engasjerer vi oss i internasjonale initiativer som Net Zero Asset Owner Alliance, Net Zero Asset Manager Initiative, UN Principles for Responsible Investments (PRI) og Climate Action 100+ for å samarbeide med andre likesinnede aktører om å finne løsninger til globale bærekraftsutfordringer og sette krav for å nå nullutslippsmålsetninger.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs (Global Reporting Initiative) standarder for rapportering. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger tilgjengelig i Storebrands bærekraftsbibliotek på våre nettsider.<sup>1</sup>

## Bærekraftig finans

Storebrand har ambisjon om å sette agendaen for bærekraftig finans. Vi mener at hensyn til bærekraft gir best mulig fremtidig risikoustert avkastning for kunder og eiere, og at å ikke hensynta klima, natur og sosiale forhold kan utgjøre en stor risiko for tap av verdier. Som finansaktør kan Storebrand både påvirke utviklingen i samfunnet, og blir også påvirket av samfunnsutviklingen, som gir både risiko og muligheter.

Finansbransjen spiller en viktig rolle i å finansiere omstillingen til et bærekraftig samfunn, gjennom investeringer, utlånsvirksomhet og forsikringer. Dette er anerkjent og institusjonalisert gjennom EUs Green Deal, som skal sikre et klimanøytralt og konkurransedyktig Europa. Ett av ti initiativer i Green Deal, handler om å finansiere omstillingen, gjennom å dreie kapital mot mer bærekraftige aktiviteter, etablere åpenhet om selskapers arbeid med bærekraft og ved å integrere bærekraft i risikovurderinger.

Som investor skal Storebrand sikre best mulig avkastning for kunder og eiere, redusere finansiell risiko og samtidig være en pådriver for varig endring i måten selskapene styres på. Vi tror at investeringer i selskaper som er godt posisjonert for å levere løsninger på FNs bærekraftsmål, vil gi bedre risikoustert fremtidig avkastning for våre kunder. Vi mener at selskaper som håndterer bærekraftsrisiko og -muligheter på en god

<sup>1</sup> <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



måte har et potensielt konkurransefortrinn som kan gjøre dem i stand til å levere bedre avkastning, samtidig som de bidrar til en positiv utvikling.

Storebrands arbeid med bærekraftig finans er nærmere beskrevet i kapitlene *En pådriver for bærekraftige investeringer* og *Bærekraft i forsikring* i Storebrands årsrapport.

## Klima

Storebrands største påvirkning på klimaendringer kommer fra finansierte utslipp gjennom våre investeringer. Fordi vi er en betydelig eier av eiendeler med globale posisjoner, ser vi på klimaendringer som et av områdene der vi indirekte kan bidra positivt eller negativt på samfunnet – og dette kan påvirke oss negativt. For å redusere den negative innvirkningen på klimaendringer, har vi definert vitenskapsbaserte og verifiserte mål for investeringer og egen drift. Storebrands overordnede ambisjon er å bidra til å oppnå Paris-avtalen og maksimum temperaturøkning på 1,5 °C.

I vår egen drift har vi mål om å redusere klimagassutslipp med 7,6 prosent per år fra nivået i 2019, i tråd med 1,5-gradersmålet og konklusjonene i FNs Emissions Gap report 2019. Vi har også følgende vitenskapsbaserte mål. Disse er verifisert av Science Based Targets Initiative.

- Storebrand forplikter seg til å redusere absolutte utslipp (scope 1-2) med 52% innen 2030, med 2018 som basisår
- Storebrand forplikter seg til å fortsette med årlig kjøp av 100% fornybar elektrisitet frem til 2030<sup>2</sup>

For å redusere utslipp i egen virksomhet jobber vi med å bli mer energieffektive, redusere avfallsproduksjon, øke andelen avfall som sorteres, og redusere vårt karbonavtrykk i forbindelse med forretningsreiser og pendling. I Storebrand har vi en intern karbonavgift for flyreiser som gir innsikt i avdelingens reisevaner. Pengene fra karbonavgiften brukes til å kjøpe klimavoter og andre klimakompenserende aktiviteter. Systemet ble videreutviklet i 2023 for å gi oss økt innsikt i driverne bak flyreiser og tiltak til reduksjon. I 2023 økte antall flyreiser i konsernet og vi oversteget målsatt nivå i utslipp av CO<sub>2</sub> fra våre flyreiser. Vi er nå tilbake til omtrent samme nivå som i 2019, før pandemien. Vi jobber målrettet med tiltak for å reversere trenden, blant annet ved oppdaterte retningslinjer for forretningsreiser og vurdering av intern karbonpris.

Storebrand har forpliktet seg til en investeringsportefølje med netto null klimagassutslipp innen 2050. Storebrand har en egen klimapolicy for investeringer som setter rammene for dette målet. Vi forventer at selskaper adresserer hvilken effekt deres virksomhet har på klima, i form av både risiko og muligheter. Vi

<sup>2</sup> Vi har benyttet en lokasjonsbasert metode for våre scope 1-2-utslippsmål for egen virksomhet, men også inkludert et markedsbasert mål for anskaffelse av fornybar elektrisitet



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



prioriterer arbeid med selskapene i porteføljen med mest vesentlige utslipp på tvers av scope 1-3, samt selskapene med høyest klimarisiko. For å realisere det overordnede målet er det etablert flere undermål:

- 32 prosent reduksjon i scope 1-2-utslipp<sup>3</sup> fra aksjer, selskapsobligasjoner og eiendomsinvesteringer innen 2025 (vs. 2018)
- 15 prosent av investerte midler i «løsninger<sup>4</sup>» innen 2025
- Dialog og særskilt oppfølging av 20 av de største utslipperne i vår portefølje

Vi har også følgende vitenskapsbaserte mål som er verifisert av Science Based Targets Initiative.

- Innen 2027 skal 42 prosent av investert kapital i børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner være i selskaper som har satt validerte, vitenskapsbaserte mål (SBTi) innen 2027
- Redusere scope 1-2-utslipp fra eiendomsinvesteringer med 64 prosent (per kvadratmeter) for boligbygg ("residential buildings") innen 2030 (mot basisår 2019<sup>5</sup>)
- Redusere scope 1-2-utslipp fra eiendomsinvesteringer med 71 prosent for kommersielle bygninger innen 2030

Storebrands arbeid med klima er nærmere beskrevet i kapitlet *Klimaendringer og En pådriver for bærekraftige investeringer* i Storebrands årsrapport.

## Egne medarbeidere

Storebrand har en betydelig innflytelse på ansattes trivsel, selv om omfanget av påvirkningen i stor grad er begrenset til interne forhold i Storebrand. Storebrands medarbeidere utgjør vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og vekst. Vi trenger medarbeidere som er modige pionerer, som utfordrer og tenker kreativt for å bidra til økonomisk trygghet og frihet for våre kunder. Arbeid med etikk, samfunnsansvar og bærekraft utgjør et viktig verdigrunnlag for vår virksomhet. Vår People-strategi har ambisjon om å skape en balanse mellom verdiskaping sett fra et kunde- og medarbeiderperspektiv, et lønnsomhetsperspektiv og et bærekraftperspektiv. Vi skal utvikle en organisasjon som hver dag jobber for at kundene våre skal få en fremtid å glede seg til. Dette gjør vi gjennom å levere økonomisk trygghet og frihet gjennom kunnskapsdeling og rådgivning, i tillegg til finansielle produkter og tjenester. Kundene våre skal oppleve at vi har både kompetanse og engasjement for det vi driver med. Også arbeidet vårt med bærekraft bidrar til å tiltrekke motiverte talenter og styrke merkevaren Storebrand blant dagens og fremtidige medarbeidere. Vi var tidlig ute med å se kunstig intelligens (AI) som en viktig del av vår strategi. Vi delte vår visjon og kunnskap om AI med alle våre medarbeidere på Storebrand-dagen i 2023, vår årlige medarbeiderdag.

<sup>3</sup> Beregnet som Weighted Average Carbon Intensity.

<sup>4</sup> Løsninger defineres som aksjer i løsningselskaper, grønne obligasjoner, grønn eiendom og grønn infrastruktur

<sup>5</sup> Markedsbasert metode brukes, men prioriteten vil være å avkarbonisere forvaltede eiendommer gjennom direkte inngrep i energireduksjon og produksjon av fornybar energi på stedet, og til slutt å anskaffe fornybar energi i markedet



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



Medarbeiderundersøkelser viste at den høye graden av engasjement blant våre medarbeidere holdt seg i 2023.

I 2023 fortsatte vi med å tilrettelegge for tilpasset kompetanseutvikling til alle våre medarbeidere, basert på dialog med hver enkelt. Planlegging for fremtidige kompetansebehov kan gi Storebrand en konkurransefordel som kan føre til økt fortjeneste. Vårt arbeid med mangfold og like muligheter kan gi en indirekte økonomisk gevinst som følge av ekstern oppmerksomhet og et godt omdømme. Vi etterstreber alltid å være en organisasjon preget av inkludering og tilhørighet. Alle medarbeidere i Storebrand skal behandles likeverdige, uavhengig av alder, kjønn, funksjonshemming, kulturell bakgrunn, religiøs tro eller seksuell orientering, både i rekrutteringsprosesser og gjennom hele arbeidsforholdet. Vi har nulltoleranse for trakassering og diskriminering.

I 2023 var 33,3 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 24,4 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

Storebrands langsiktige ambisjon er å sikre et trygt og sikkert arbeidsmiljø for alle medarbeidere, både fysisk og psykisk, samt beskytte miljøet vi opererer i. Storebrand har en høy standard for dette og arbeider systematisk med tiltak for å forebygge risikoen for skader, beskytte våre medarbeidere og videreutvikle et godt og trygt arbeidsmiljø. Blant konsernets viktigste mål dette arbeidet er et stabilt og lavt sykefravær på under 3,5 prosent og null fysiske skader. Sykefravær blant medarbeidere var 2,2 prosent.

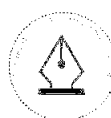
SAM hadde 0 ulykker som medførte personskade i 2023. Det har ikke vært noen tilfeller av materielle skader.

Storebrands arbeid med likestilling, personalhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i kapitlene *Egne medarbeidere og virksomhetsstyring og etterlevelse* i Storebrands årsrapport samt egen rapport om likestilling og diskriminering.

Styret og ledende ansatte er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos forsikringsgivere med solid rating. Forsikringsgiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, erstatte formuestap som følge av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

### **Økonomisk godtgjørelse**

Den økonomiske godtgjørelsen i Storebrand skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde kompetente, motiverte og tilpasningsdyktige medarbeidere som bidrar til den langsiktige verdiskapingen i konsernet. Storebrands retningslinjer for godtgjørelse er nærmere beskrevet i kapitlene *Aksjonærforhold og Eierstyring og selskapsledelse* i Storebrands årsrapport.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Kunder og sluttbrukere

Vi tilbyr langsiktige spare- og forsikringsløsninger som hjelper privatpersoner og bedrifter å oppnå økonomisk trygghet og frihet. Slik kan vi påvirke samfunnet på en positiv måte. Storebrands evne til å levere økonomisk sikkerhet og frihet er avgjørende for å tiltrekke seg kunder. Når kundene tar grep for å sikre sin finansielle fremtid sammen med Storebrand skal de føle seg trygge på at de har tatt gode valg. Kundene skal oppleve at vi tilbyr relevante og gode produkter, og at vi forvalter sparepengene deres slik at de får en så god avkastning som mulig.

Prinsippet «kunden først» er utgangspunktet for all kundekontakt. Dette reflekteres i våre servicestandarder:

**Troverdig** – Jeg holder det jeg lover, og jeg er profesjonell

**Bry seg om** – Jeg behandler alle individuelt, hjelper dem og gir råd

**Entusiastisk** – Jeg er positiv og overgår forventninger

**Effektiv** – Jeg gjør kundereisen enkel og forbedrer organisasjonen

Vi ønsker å øke antallet fornøyde og lojale kunder gjennom gode, digitale kundeopplevelser. Samspillet mellom digitale tjenester og automatiserte prosesser er nøkkelen til effektiv distribusjon og betjening, og en forutsetning for et lønnsomt og fremtidsrettet Storebrand i årene som kommer. Gjennom investeringer i teknologi og definerte digitaliseringsprogrammer i hvert forretningsområde sikrer vi konkurransekraft i markedet.

Storebrands arbeid med kunderelasjoner er nærmere beskrevet i kapitlet *Kunder og sluttbrukere* i Storebrand sin årsrapport.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

## Virksomhetsstyring og etterlevelse

For å bygge og bevare tilliten våre kunder, aksjeeiere, myndigheter og samfunnet ellers har til oss, er vi bevisste på hvordan mekanismer for styring og kontroll bidrar til å forme virksomhetskulturen i Storebrand. Dette handler både om hvilke verdier vi fremmer, hvordan hver enkelt medarbeider opptrer og hvordan vi legger til rette for å etterleve internt og eksternt regelverk. Kulturen vår påvirker blant annet hvordan vi samhandler, tar beslutninger og hvordan vi oppfører oss i jobbhverdagen. Alle medarbeidere skal ta obligatoriske kurs i bærekraft, etikk, antikorrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet, hvitvasking og terrorfinansiering og bærekraft hvert år.

Vi har en tilnærming om å jobbe målrettet med å utvikle medarbeidernes kompetanse, identifisere risikoer og muligheter, og utvikle vårt interne regelverk. Dette bidrar til å bygge en kultur med åpen kommunikasjon, tillit og respekt, samtidig som det fremmer mangfold og inkludering, læring og ansvarlighet. Storebrand jobber aktivt med å bygge og bevare en åpen virksomhetskultur.

## Personvern og digital tillit

Den digitale utviklingen gir en økende risiko for at personopplysninger kan komme på avveie, bli stjålet eller delt med uvedkommende. Kundene og våre medarbeidere må kunne stole på at vi forvalter personopplysningene deres på en ansvarlig måte. Det krever at vi har gode sikkerhetstiltak, et godt etablert rammeverk for personvern og en god etterlevelse av dette. I tillegg må medarbeiderne våre vite hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis i sin daglige jobb, og generelt i virksomheten vår.

## Arbeid mot hvitvasking og terrorfinansiering

Storebrand skal handle konsekvent og i samsvar med relevant lovgivning i saker som omhandler hvitvasking, terrorfinansiering og annen økonomisk kriminalitet, og unngå at våre selskaper misbrukes til slike formål. Dette krever systematisk og kontinuerlig arbeid. Dette søker vi å oppnå gjennom gode rutiner, opplæring og løpende oppfølging av våre kunder og samarbeidspartnere.

## Arbeid mot korrupsjon

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Korrupsjon kan føre til økonomisk ustabilitet og er straffbart i alle land hvor Storebrand opererer. Tilliten våre kunder og omverden har til oss, men også til finansbransjen generelt, vil påvirkes negativt av en mulig korrupsjonssak. Derfor er det viktig for oss å bidra til å fremme etikk, aktivt eierskap og ansvarlighet fordi det bidrar til å bekjempe korrupsjon. Vi jobber kontinuerlig med å identifisere interne områder med høy risiko for korrupsjon. Vi har også en rekke tiltak for å forebygge misligheter.

## Informasjonssikkerhet

Som finansinstitusjon er våre digitale løsninger og vår infrastruktur kritisk for samfunnet. Vi forvalter store mengder informasjon og verdier for kundene våre. Vi kan være et attraktivt mål for en rekke trusselaktører på





grunn av vår markedsposisjon, våre kunder, leverandører, samarbeidspartnere og medarbeidere. Vi jobber med informasjonssikkerhet ved å se mennesker, prosesser og teknologi som en helhet. For at Storebrand skal kunne drive en god finansvirksomhet og øke vår innovasjonskraft i årene som kommer, er sikre og stabile IT-løsninger og infrastruktur en forutsetning. Vi jobber derfor kontinuerlig og strategisk med informasjonssikkerhet for å håndtere risiko og for å styrke vår motstandsdyktighet.

### En ansvarlig verdikjede

Innkjøp er et område hvor vi kan påvirke leverandørene våre i en mer ansvarlig retning. I vår virksomhet har vi en betydelig andel utkontraktering. Dette krever strengere prosedyrer for oppfølging av arbeidsforhold, ivaretagelse av menneskerettigheter og håndtering av miljøbelastninger i verdikjeden. En sentral målsetting er å unngå avtaler med leverandører der produksjonsprosesser eller produkter bryter med internasjonale avtaler, nasjonal lovgivning eller interne retningslinjer. Vi skal gjennom vår egen virksomhet og innkjøpsvirksomheten bidra til en bærekraftig utvikling, og til at menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter ikke krenkes. Vi har siden 2020 stilt ambisiøse klimakrav til våre leverandører. I 2023 justerte vi disse kravene. Vi opprettholder høye ambisjoner, samtidig som kravene i større grad oppfordrer leverandørene til å gjøre konkrete tiltak i egen virksomhet framfor å kjøpe klimavoter i sitt arbeid mot netto null, samt redusere risiko for grønnvasking. Våre oppdaterte konkrete mål innebærer at leverandørene innen 2050 nå netto null klimagassutslipp fra sin virksomhet gjennom:

1. Måle og rapportere utslippene av klimagasser fra virksomheten
2. Innen utgangen av 2025, sette vitenskapsbaserte klimamål i tråd med relevant bransjestandard for å redusere klimagassutslippene
3. Redusere utslippene så mye som mulig gjennom egne handlinger og innføre hensiktsmessige tiltak for å kompensere for egne utslipp som ikke kan unngås

Storebrands arbeid med virksomhetsstyring er nærmere beskrevet i kapitlet *Virksomhetsstyring og etterlevelse* i Storebrand sin årsrapport.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

## Risiko

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

## Markedsrisiko

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

## Operasjonell risiko

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

## Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for offentlige sanksjoner, økonomisk tap, erstatningskrav og/eller tap av omdømme som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Det er et linjemessig ansvar å sørge for etterlevelse av regler og rutiner, mens compliancefunksjonen understøtter styre og ledelse i arbeidet med å etterleve lover, forskrifter og annet regelverk ved å identifisere, vurdere, overvåke og rapportere compliancerisiko. Compliancefunksjonen har videre ansvar for å påse at selskapet har et rammeverk og



prosedyrer som sikrer at risikostyringen er tilstrekkelig og effektiv, og skal sikre at alle vesentlige compliancerisikoer er identifisert, målt og hensiktsmessig rapportert. Compliancefunksjonen rapporterer også sin vurdering av selskapets etterlevelse av eksternt og internt regelverk regelmessig til ledelse og styre.

### Likviditetsrisiko

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

### Kreditrisiko

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

### Klimarisiko

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

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

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



## ICAAP

Storebrand Asset Management har i sin interne kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP) vurdert kapitalbehov knyttet til alle relevante risikoer for virksomheten. Det er vurdert at kapitaliseringen av selskapet og konsernet hensyntar ovennevnte risikoer.

## Kapitalforhold

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

Ansvarlig kapital i SAM konsern utgjør 512 millioner kroner ved årsskiftet (455 millioner), og består i sin helhet av ren kjernekapital. Kapitalkravet er basert på 25 prosent faste kostnader og utgjør per 31. desember 2023 339 millioner kroner (307 millioner), som gir en overdekning på 173 millioner kroner (148 millioner). For nærmere informasjon, se note 27.

For SAM AS utgjør ansvarlig kapital 1.692 millioner kroner (3.144 millioner) ved utgangen av 2023 som gir en overdekning i forhold til lovkravet på 1.387 millioner kroner (2.952 millioner). Nedgangen skyldes immaterielle eiendeler fra oppkjøpet av SKAGEN som nå innregnes i SAM AS sitt regnskap etter fusjonen. SAM AS er fortsatt overkapitalisert som følge av SAM konserns kapitalkrav.

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

## Strategi og utsikter for 2024

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

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





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



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Overskuddsdisponering

Storebrand Asset Management AS oppnådde et årsresultat etter skatt på 522,0 millioner kroner i 2023.

Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)	- 320,3
Avgitt utbytte	- 200,0
Overført fra/til annen egenkapital	- 1,8
<b>Sum disponert</b>	<b>-522,0</b>

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

Lysaker, 5. februar 2024

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad  
styrets leder

Lars Løddesøl

Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad  
administrerende direktør

18



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

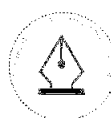


## Resultatregnskap

Morselskap		NOK mill.	Note	Konsern	
2022	2023			2023	2022
827,2	1 828,2	Forvaltningshonorar fond		3 162,4	2 715,3
4,0	0,0	Brutto salgsprovisjon		0,0	4,0
626,3	538,2	Honorarer fra forvaltning for konserninterne selskaper		379,7	420,1
90,9	61,4	Honorarer fra forvaltning for eksterne kunder		214,6	228,4
213,6	248,0	Forvaltningshonorar eiendom		392,3	378,7
24,2	34,5	Andre inntekter		34,6	28,1
<b>1 786,1</b>	<b>2 710,4</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>12, 28</b>	<b>4 183,6</b>	<b>3 774,7</b>
-435,8	-716,4	Personalkostnader	14, 15, 16	-930,1	-795,7
-631,5	-948,1	Rabatt og avgitt provisjon		-1 944,9	-1 720,3
-41,0	-77,2	Avskrivning, amortisering og nedskrivning	19, 20, 29	-85,1	-59,5
-388,1	-548,9	Andre driftskostnader	14	-562,9	-529,4
<b>-1496,3</b>	<b>-2290,6</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>14, 28</b>	<b>-3 523,0</b>	<b>-3 104,9</b>
<b>289,8</b>	<b>419,8</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>660,5</b>	<b>669,8</b>
279,0	211,2	Mottatt utbytte og konsernbidrag	13		
2,0	51,8	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	13	56,2	-3,3
<b>281,0</b>	<b>263,0</b>	<b>Netto finansposter</b>		<b>56,2</b>	<b>-3,3</b>
<b>570,9</b>	<b>682,8</b>	<b>Resultat før amortisering</b>		<b>716,7</b>	<b>666,5</b>
0,0	-54,7	Amortisering immaterielle eiendeler ved oppkjøp	19	-153,1	-150,3
<b>570,9</b>	<b>628,1</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>563,6</b>	<b>516,2</b>
-106,9	-106,1	Skattekostnad	18	-130,4	-123,3
<b>463,9</b>	<b>522,0</b>	<b>Årsresultat</b>		<b>433,2</b>	<b>392,8</b>
		<b>Disponering av årsresultat:</b>			
-318,8	-320,3	Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)			
0,0	0,0	Mottatt konsernbidrag (uten skattemessig effekt)			
-85,0	-200,0	Avgitt utbytte			
-60,2	-1,8	Overført fra/til annen egenkapital			
<b>-463,9</b>	<b>-522,0</b>				

## Oppstilling over totalresultat

Morselskap		NOK mill.	Note	Konsern	
2022	2023			2023	2022
<b>463,9</b>	<b>522,0</b>	<b>Årsresultat</b>		<b>433,2</b>	<b>392,8</b>
		<b>Øvrige resultatелеmenter</b>			
0,7	-0,1	Endring estimatavvik pensjoner før skatt	15	-1,6	1,6
0,0	0,0	Gevinst/tap kontantstrømsikring		0,0	-2,3
<b>0,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>Sum øvrige resultatелеmenter som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet</b>		<b>-1,6</b>	<b>-0,7</b>
0,0	0,0	Omregningsdifferanser		62,3	23,1
<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>Sum øvrige resultatелеmenter som senere kan reklassifiseres til resultatet</b>		<b>62,3</b>	<b>23,1</b>
-0,2	0,0	Skattekostnad på øvrige resultatелеmenter	18	0,1	-0,2
<b>464,4</b>	<b>522,0</b>	<b>Totalresultat</b>		<b>494,1</b>	<b>415,1</b>





## Balanse

Morselskap		Konsern			
31.12.2022	31.12.2023	NOK mill.	Note	31.12.2023	31.12.2022
		<b>Anleggsmidler</b>			
1,5	0,0	Utsatt skattefordel	18	0,0	0,0
42,6	1 019,1	Goodwill	19	1 944,2	1 902,5
181,7	423,3	Øvrige immaterielle eiendeler	19	686,9	798,7
0,2	10,2	Driftsmidler	20, 29	23,1	36,9
3 151,5	1 514,5	Aksjer i datterselskaper	11, 22	0,0	0,0
66,3	90,9	Investering i tilknyttede selskap		84,3	71,1
<b>3 443,8</b>	<b>3 057,9</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 738,5</b>	<b>2 809,1</b>
		<b>Omløpsmidler</b>			
235,2	137,5	Til gode innen konsernet	28	31,5	25,8
130,2	425,1	Andre fordringer og eiendeler	24	587,4	509,8
23,4	129,0	Aksjer og andeler	10, 11, 23	236,5	232,7
273,0	539,6	Sertifikater, obligasjoner og fondsandeler	8, 9, 10, 21	680,8	580,2
0,0	0,0	Valutaderivater	10	0,0	1,1
80,5	105,0	Bankinnskudd	10, 11	480,3	423,1
<b>742,4</b>	<b>1 336,3</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 016,4</b>	<b>1 772,7</b>
<b>4 186,2</b>	<b>4 394,2</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>4 755,0</b>	<b>4 581,9</b>
		<b>Egenkapital</b>			
		<i>Innskutt egenkapital</i>			
1,8	1,8	Aksjekapital		1,8	1,8
2 611,3	2 682,0	Overkurs		2 682,0	2 611,3
593,5	593,5	Annen innskutt egenkapital		593,5	593,5
161,4	-188,8	Annen egenkapital		314,3	247,2
<b>3 368,0</b>	<b>3 088,5</b>	<b>Sum egenkapital</b>	27	<b>3 591,6</b>	<b>3 453,7</b>
		<b>Langsiktig gjeld</b>			
0,0	0,0	Langsiktig gjeld konsernselskaper		1,0	0,9
<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1,0</b>	<b>0,9</b>
		<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
1,4	1,4	Pensjonsforpliktelse	15	2,0	1,4
0,0	49,4	Utsatt skatteforpliktelse	18	112,4	148,2
<b>1,4</b>	<b>50,8</b>	<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>114,4</b>	<b>149,7</b>
		<b>Kortsiktig gjeld</b>			
23,5	24,9	Leverandørgjeld	7	29,9	33,8
2,3	0,0	Betalbar skatt	18	101,3	133,5
44,6	52,6	Skyldige offentlige avgifter		62,9	64,3
559,4	706,3	Gjeld innen konsernet	7, 25, 28	75,5	69,6
188,9	461,1	Annen kortsiktig gjeld	7, 26	757,3	645,5
<b>816,7</b>	<b>1 245,0</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 026,9</b>	<b>946,6</b>
0,0	10,1	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - husleie		21,1	30,9
<b>0,0</b>	<b>10,1</b>	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	29	<b>21,1</b>	<b>30,9</b>
<b>4 186,2</b>	<b>4 394,2</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>4 755,0</b>	<b>4 581,9</b>

Lysaker, 5. februar 2024  
Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad  
styrets leder

Lars Løddesøl

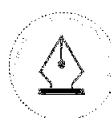
Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad  
administrerende direktør



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Oppstilling over endring i egenkapitalen

### Morselskap

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings-reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital 1.1.2022</b>	<b>1,8</b>	<b>2 611,3</b>	<b>593,5</b>	<b>3 206,6</b>	<b>4,3</b>	<b>95,1</b>	<b>99,4</b>	<b>3 305,9</b>
Periodens resultat						463,9	463,9	463,9
Sum øvrige resultatелеmenter						0,5	0,5	0,5
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>464,4</b>	<b>464,4</b>	<b>464,4</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Aksjeemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-317,4	-317,4	-317,4
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-85,0	-85,0	-85,0
Annet				0,0			0,0	0,0
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>1,8</b>	<b>2 611,3</b>	<b>593,5</b>	<b>3 206,6</b>	<b>4,3</b>	<b>167,2</b>	<b>161,4</b>	<b>3 368,0</b>
Fusjon med SKAGEN AS 1.1.2023						-328,7	-328,7	-328,7
<b>Egenkapital 1.1.2023</b>	<b>1,8</b>	<b>2 611,3</b>	<b>593,5</b>	<b>3 206,6</b>	<b>4,3</b>	<b>-171,5</b>	<b>-167,3</b>	<b>3 039,2</b>
Periodens resultat						522,0	522,0	522,0
Sum øvrige resultatелеmenter						-0,1	-0,1	-0,1
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>522,0</b>	<b>522,0</b>	<b>522,0</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Aksjeemisjon	0,0	0,0		0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-320,3	-320,3	-320,3
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-200,0	-200,0	-200,0
Annet		70,7		70,7		-23,1	-23,1	47,6
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>1,8</b>	<b>2 682,0</b>	<b>593,5</b>	<b>3 277,3</b>	<b>4,3</b>	<b>-192,9</b>	<b>-188,7</b>	<b>3 088,5</b>

Aksjekapitalen i Storebrand Asset Management AS pr. 31.12.2023 utgjør 1.800.000 kroner og er fordelt på 1.200 aksjer pålydende 1500 kroner per aksje. Selskapet eies 100% av Storebrand ASA.

### Konsern

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings-reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>1,8</b>	<b>2 611,3</b>	<b>593,5</b>	<b>3 206,6</b>	<b>-6,0</b>	<b>580,8</b>	<b>574,8</b>	<b>3 781,3</b>
Periodens resultat						392,8	392,8	392,8
Sum øvrige resultatелеmenter						23,1	22,2	22,2
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>23,1</b>	<b>392,0</b>	<b>415,1</b>	<b>415,1</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Aksjeemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Mottatt utbytte				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-608,3	-608,3	-608,3
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-135,0	-135,0	-135,0
Annet				0,0		0,6	0,6	0,6
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>1,8</b>	<b>2 611,3</b>	<b>593,5</b>	<b>3 206,6</b>	<b>17,1</b>	<b>230,1</b>	<b>247,2</b>	<b>3 453,7</b>
Periodens resultat						433,2	433,2	433,2
Sum øvrige resultatелеmenter						62,3	60,9	60,9
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>62,3</b>	<b>431,8</b>	<b>494,1</b>	<b>494,1</b>
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eiere:</b>								
Aksjeemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Mottatt utbytte				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-318,8	-318,8	-318,8
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-85,0	-85,0	-85,0
Annet		70,7		70,7		-23,2	-23,2	47,5
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>1,8</b>	<b>2 682,0</b>	<b>593,5</b>	<b>3 277,2</b>	<b>79,4</b>	<b>234,9</b>	<b>314,3</b>	<b>3 591,6</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Kontantstrømoppstilling

Morselskap			Konsem	
2022	2023	Millioner kroner	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>				
1 701,0	2 573,1	Innbetalinger vedrørende forvaltningsinntekter og andre driftsinntekter	4 268,9	3 604,5
-1 455,3	-2 207,6	Utbetalinger til drift	-3 536,6	-2 618,9
164,3	-60,2	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	-75,1	235,0
0,0	0,0	Betaling av inntektsskatt	-46,3	-105,5
410,0	305,4	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>610,9</b>	<b>1 115,0</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
-75,4	-46,2	Netto innbetalinger/utbetalinger ved kjøp og investering i ny virksomhet	-36,4	-79,8
-81,2	-26,3	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-26,3	-81,9
-156,6	-72,4	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-62,7</b>	<b>-161,7</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>				
684,7	271,4	Mottatt utbytte	-	-
0,0	0,0	Nedbetaling av lån	-	-
-946,0	-510,0	Utbetaling av konsemdrag/utbytte	-510,0	-946,0
-261,3	-238,6	<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-510,0</b>	<b>-946,0</b>
-7,9	-5,6	<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>38,3</b>	<b>7,4</b>
<b>Netto endring i kontanter</b>				
-7,9	-5,6	<b>Netto endring i kontanter</b>	<b>38,3</b>	<b>7,4</b>
88,4	110,6	Beholdning av kontanter ved periodens start	423,1	422,5
0,0	0,0	Valutaomregning utenlandske enheter	18,9	-6,7
80,5	105,0	<b>Beholdning av kontanter ved periodens slutt</b>	<b>480,3</b>	<b>423,1</b>
<b>Bankinnskudd</b>				
80,5	105,0	Bankinnskudd	480,3	423,1
80,5	105,0	<b>Sum</b>	<b>480,3</b>	<b>423,1</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

## Note 1 Regnskapsprinsipper og selskapsopplysninger

### 1. Selskapsinformasjon

Storebrand Asset Management AS er et norsk forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet for 2023 ble godkjent av styret i Storebrand Asset Management AS 5. februar 2024.

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

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

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

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

### 3. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

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

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

### 4. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder eller endringer i standarder i 2023 som har hatt vesentlig påvirkning på selskaps- og konsernregnskapet til Storebrand Asset Management AS.

### 5. Konsolidering

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

Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er vesentlige datterselskaper som ble kjøpt i 2015 og konsolideres inn fra det tidspunkt Storebrand Asset Management AS har kontroll. Skagen AS er konsolidert inn i konsernregnskapet til Storebrand Asset Management fra det tidspunkt Skagen AS ble gitt som tingsinnskudd fra Storebrand ASA, les omtale vedrørende reorganiseringen av Storebrand Asset Management AS og Skagen i årsberetning og note. Cubera Private Equity AS med datterselskapet Cubera Private Equity AB er datterselskaper kjøpt i 2019 som konsolideres inn fra det tidspunkt Storebrand Asset Management AS har kontroll. Capital Investment A/S er konsolidert inn i konsernregnskapet til Storebrand Asset Management fra det tidspunkt selskapene ble gitt som tingsinnskudd fra Storebrand ASA.





Investeringer i tilknyttede selskaper (TS) (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Investeringer i TS førstegangsinnregnes til anskaffelseskost.

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

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

#### *Eliminering av interne transaksjoner*

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

### **6. Virksomhetssammenslutninger**

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

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

### **7. Inntektsføring**

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

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 9.

#### **Andre inntekter**

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

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

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

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

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



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

## 9. Finansielle instrumenter

### 9-1. Generelle prinsipper og definisjoner

#### Innregning og fraregning

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

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

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

#### Amortisert kost

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

#### Virkelig verdi

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

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

#### Måling av verdifall og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

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

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

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





## Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

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

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

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

## Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat

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

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

## 9-3. Finansielle forpliktelser

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

## 10. Pensjonsforpliktelser egne ansatte

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

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

### 10-1. Ytelsesordning

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

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

### 10-2. Innskuddsordning

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





## 11. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

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

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

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

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

## 12. Skatt

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

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

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

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

## 13. Avsatt utbytte / konsernbidrag

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

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

## 14. Leieavtaler

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

## 15. Kontantstrømoppstilling

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

Kontantstrømoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.





## Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

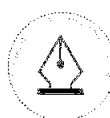
Ved utarbeidelse av selskaps – og konsernregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn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

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

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

### Andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid

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



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

## Note 3 – Risikostyring og intern kontroll

### Sentrale risikoer

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

### Organisering av risikostyring

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

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

## Note 4 - Operasjonell risiko

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

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

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

## Note 5 – Finansiell markedsrisiko

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

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

SAM har valutarisiko som følge av at en betydelig andel av inntekter er i SEK, DKK og EUR som følge av forvaltning for de svenske og danske konsenselskapene. I tillegg er inntektene fra private equity er i EUR. Endring i valutakursen vil gjenspeile seg i selskapsresultatet og i egenkapitalen ved omregning av datterselskaper.

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





## Note 6 Reorganisering av Storebrand Asset Management og SKAGEN

I slutten av 2022 fikk Storebrand avslag på søknad på permanent tillatelse til at den likeartede virksomheten i Storebrand Asset Management AS (SAM AS) og Skagen AS, som begge har tillatelse som forvaltningselskap for verdipapirfond, kan drives i forskjellige foretak, jf. Finansforaksloven § 17.8 andre ledd.

På bakgrunn av finansstilsynets avslag søkte Storebrand om tillatelse til omorganisering av finanskonsernet. Denne omorganiseringen ble godkjent av finansstilsynet i september. Endringen av finanskonsernet hvor Storebrand ASA er morselskap, ble gjennomført ved fusjon av SAM AS og Skagen AS, jf. finansforetaksloven § 17-9 andre ledd med regnskapsmessig virkning 1.1.2023. Fusjonsbalansen er vist i detalj under. Videre ble endring av finanskonsernet gjennomført, hvor Storebrand ASA er morselskap, ved at Storebrand ASA etablerer et verdipapirforetak som direkte datterselskap som vil inngå i finanskonsernet, jf. finansforetaksloven § 17-9 andre ledd og § 17-7 første ledd bokstav b. Foretaket Storebrand ASA etablerte som verdipapirforetak, er Begrom AS (org.nr. 931 066 323).

25. november ble en andel av det fusjonerte selskapet utfisjonert til Begrom AS, hvor verdien av den utfisjonerte virksomheten utgjorde 36 millioner kroner (30 millioner kroner i bokført verdi) fordelt på goodwill som ligger i verdien av arbeidsstyrken. Tilhørende ble alle eiendeler og forpliktelser til denne arbeidsstyrken utfisjonert. Formålet med verdipapirforetaket Begrom AS er utelukkende å drive forvaltning av SKAGEN-UCITS fondene basert på utkontrakteringsavtaler inngått med SAM AS og FundRock Management Company S.A.. Begrom AS skiftet senere navn til Skagen AS.

Som siste ledd i reorganiseringen ble Skagen AS (tidl. Begrom AS) gitt fra Storebrand ASA til SAM AS som lingsinnskudd i midten av desember. Hele reorganiseringen er gjennomført til regnskaps- og skattemessig konsernkontinuitet. I sammenligningstall for SAM AS er fjorårstall benyttet i henhold til Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder §4-12.

### Fusjonsbalanse Storebrand Asset Management AS og Skagen AS 1.1.23

NOK mill.	Storebrand Asset Management AS 01.01.23	Skagen AS 01.01.23	Gruppe-kontinuitet og andre fusjons-effekter	Sum
Utsatt skattefordel	1,5	1,9	-3,4	-
Goodwill	42,6	-	1 006,6	1 049,1
Immaterielle eiendeler	181,7	-	268,9	450,7
Driftsmidler	0,2	3,6	-	3,7
Investering i datterselskaper	3 151,5	-	-1 723,4	1 428,1
Investering i tilknyttede selskap	66,3	-	-	66,3
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>3 443,8</b>	<b>5,5</b>	<b>-451,3</b>	<b>2 998,0</b>
Markedsbaserte aksjer	23,4	198,9	-	222,3
Markedsbaserte obligasjoner	273,0	197,4	-	470,4
Interne fordringer	235,2	7,2	-126,2	116,2
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	130,1	226,6	-	356,7
Bankinnskudd	80,5	30,1	-	110,6
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>742,3</b>	<b>660,2</b>	<b>-126,2</b>	<b>1 276,3</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>4 186,1</b>	<b>665,6</b>	<b>-577,5</b>	<b>4 274,3</b>
Innskutt egenkapital	3 206,7	46,1	-46,1	3 206,7
Opptjent egenkapital	161,4	140,2	-469,0	-167,3
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 368,1</b>	<b>186,4</b>	<b>-515,1</b>	<b>3 039,3</b>
Pensjonsforpliktelse	1,4	-	-	1,4
Utsatt skatteforpliktelse	-	-	63,8	63,8
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>1,4</b>	<b>-</b>	<b>63,8</b>	<b>65,3</b>
Påløpte kostnader	80,1	52,8	-	133,0
Kortsiktig gjeld internt	559,4	133,9	-126,2	567,1
Leverandørgjeld	23,5	7,8	-	31,3
Betalbar skatt	2,3	-0,7	-	1,5
Skyldige offentlige avgifter	44,6	10,7	-	55,3
Annen kortsiktig gjeld	106,8	274,7	-	381,4
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>816,6</b>	<b>479,2</b>	<b>-126,2</b>	<b>1 169,7</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>4 186,1</b>	<b>665,6</b>	<b>-577,5</b>	<b>4 274,3</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 7 Likviditetsrisiko

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

### Morselskap

#### Udskortede kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balansført verdi
Leverandørgjeld	24,9	0,0	0,0	0,0	0,0	24,9
Gjeld innen konsernet	706,3	0,0	0,0	0,0	0,0	706,3
Annen gjeld	383,3	0,0	77,9	0,0	0,0	461,1
<b>Sum finansielle forpliktelser 2023</b>	<b>1 114,5</b>	<b>0,0</b>	<b>77,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 192,4</b>
Sum finansielle forpliktelser 2022	769,8	0,0	0,0	0,0	0,0	769,8

### Konsern

#### Udskortede kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balansført verdi
Leverandørgjeld	29,9	0,0	0,0	0,0	0,0	29,9
Gjeld innen konsernet	75,5	0,0	0,0	0,0	0,0	75,5
Annen gjeld	574,4	14,7	167,2	0,9	0,0	757,3
<b>Sum finansielle forpliktelser 2023</b>	<b>679,8</b>	<b>14,7</b>	<b>167,2</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>862,7</b>
Sum finansielle forpliktelser 2022	629,8	1,7	108,6	8,7	0,0	748,8

## Note 8 Kredittesporing

### Kreditrisiko fordelt på motpart

#### Morselskap

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

Debitorkategori etter garantist	AAA	AA	A	BBB	NIG	Not rated Virkelig verdi	Sum	Virkelig verdi
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi			
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,7	45,5	0,1	0,1	0,0	0,0		46,4
Selskapsobligasjoner	50,5	21,5	223,8	169,1	0,3	1,3		466,5
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Verdipapiriserte obligasjoner	0,7	0,0	0,0	-	0,0	0,0		0,7
<b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter r</b>	<b>52,0</b>	<b>66,9</b>	<b>223,9</b>	<b>169,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>		<b>513,3</b>
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand								0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand								26,3
<b>Sum 2023 <sup>1)</sup></b>	<b>52,0</b>	<b>66,9</b>	<b>223,9</b>	<b>169,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>539,6</b>
Sum 2022	40,9	55,2	98,8	46,8	0,0	0,0		272,9

#### Konsern

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

Debitorkategori etter garantist	AAA	AA	A	BBB	NIG	Not rated Virkelig verdi	Sum	Virkelig verdi
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi			
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,7	46,8	0,1	0,1	0,0	0,0		47,7
Selskapsobligasjoner	102,1	32,5	286,8	183,0	0,3	1,3		606,0
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-		0,0
Verdipapiriserte obligasjoner	0,7	0,0	0,0	-	0,0	0,0		0,7
<b>Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter r</b>	<b>103,5</b>	<b>79,3</b>	<b>286,9</b>	<b>183,1</b>	<b>0,3</b>	<b>1,3</b>		<b>654,5</b>
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand								0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand								26,4
Bankinnskudd	0,0	166,8	313,4	0,0	0,0	0,0		480,2
<b>Sum 2023 <sup>1)</sup></b>	<b>103,5</b>	<b>246,1</b>	<b>600,3</b>	<b>183,1</b>	<b>0,3</b>	<b>1,3</b>		<b>1 161,1</b>
Sum 2022	107,8	215,8	687,5	213,1	0,0	0,2		1 003,3

<sup>1)</sup> Stat- og statsgaranterte obligasjoner på 26 millioner kroner er direkteinvesteringer i Storebrand Asset Management AS. Resterende beløp er knyttet til kredittsporing fra investeringer i obligasjonsfond på hhv. 539 og 681 millioner kroner for Storebrand Asset Management AS og Storebrand Asset Management Konsern.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 9 Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morselskap	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi 31.12.23	Sum virkelig verdi 31.12.22
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
NOK mill.					
<b>Eiendeler:</b>					
<b>Aksjer og andeler:</b>					
- Aksjer				0,0	0,0
- Andeler		129,0		129,0	27,3
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>0,0</b>	<b>129,0</b>	<b>0,0</b>	<b>129,0</b>	
Sum aksjer og andeler 31.12.22	0,0	23,4	0,0		23,4
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner				0,0	
- Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	0,0
- Verdipapiriserte obligasjoner				0,0	0,0
- Overnasjonale organisasjoner				0,0	0,0
- Obligasjonsfond		539,6		539,6	273,0
<b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>0,0</b>	<b>539,6</b>	<b>0,0</b>	<b>539,6</b>	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.22	0,0	273,0	0,0		273,0

Konsem	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi 31.12.23	Sum virkelig verdi 31.12.22
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
NOK mill.					
<b>Eiendeler:</b>					
<b>Aksjer og andeler:</b>					
- Aksjer				0,0	
- Andeler		236,5	0,0	236,5	232,7
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>0,0</b>	<b>236,5</b>	<b>0,0</b>	<b>236,5</b>	
Sum aksjer og andeler 31.12.22	0,0	232,7	0,0		232,7
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner				0,0	
- Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	0,0
- Verdipapiriserte obligasjoner				0,0	0,0
- Overnasjonale organisasjoner				0,0	0,0
- Valutaderivat				0,0	
- Obligasjonsfond	0,0	680,8		680,8	580,2
<b>Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>0,0</b>	<b>680,8</b>	<b>0,0</b>	<b>680,8</b>	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.22		580,2	0,0		580,2



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

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

NOK mill	Virkelig verdi	
	2023	2022
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Selskapsobligasjoner		
Strukturerte papirer		
Verdipapinserte obligasjoner		
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand		
Obligasjonsfond	680,8	580,2
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi</b>	<b>680,8</b>	<b>580,2</b>
<b>Fordeling på selskap og kunder:</b>		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - selskap	680,8	580,2
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder m/garanti		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder u/garanti		
<b>Sum</b>	<b>680,8</b>	<b>580,2</b>

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

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

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

### **Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler**

Denne kategorien inkluderer i hovedsak obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat som generelt er klassifisert på nivå 1.

### **Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1**

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

### **Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar i henhold til nivå 2**

Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært noterte/private equity selskaper. Selskapet hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 10: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

### Morselskap

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Bankinnskudd <sup>1)</sup>		105,0		105,0
Aksjer og andeler		129,0		129,0
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		539,6		539,6
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	425,1			425,1
Derivater				0,0
<b>Sum Finansielle eiendeler 2023</b>	<b>425,1</b>	<b>773,6</b>	<b>0,0</b>	<b>1 198,8</b>
Sum Finansielle eiendeler 2022	0,0	507,2	0,0	507,2

<sup>1)</sup> Herav bundne bankinnskudd på 17 millioner kroner

Finansielle forpliktelser				
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	538,6			538,6
<b>Sum Finansielle forpliktelser 2023</b>	<b>538,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>538,6</b>
Sum Finansielle forpliktelser 2022	257,3	0,0	0,0	257,3

Selskapet oppbevarer klientmidler for kundene. Per 31.12.23 var selskapets totale klientansvar 485 MNOK og klientmidler var 485 MNOK.

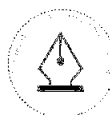
### Konsern

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Bankinnskudd <sup>1)</sup>		480,3		480,3
Aksjer og andeler <sup>2)</sup>		236,5		236,5
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		680,8		680,8
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		587,4		587,4
Derivater		0,0		0,0
<b>Sum Finansielle eiendeler 2023</b>	<b>0,0</b>	<b>1 984,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 984,9</b>
Sum Finansielle eiendeler 2022	0,0	1 747,0	0,0	1 747,0

Finansielle forpliktelser				
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	951,4	0,0	0,0	951,4
<b>Sum Finansielle forpliktelser 2023</b>	<b>951,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>951,4</b>
Sum Finansielle forpliktelser 2022	877,0	0,0	0,0	877,0

<sup>1)</sup> Herav bundne bankinnskudd på 21 millioner kroner

<sup>2)</sup> Totalbeløpet inkluderer 52,1 millioner i bonusaksjer til ansatte i SKAGEN AS



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 11 Valutaeksponering

### Morselskap

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
			Netto på balansen i valuta	Netto salg
NOK mill.			i valuta	i NOK
DKK	0,6		0,6	0,9
EUR	5,8		5,8	64,6
GBP	0,0		0,0	0,4
SEK	104,1		104,1	104,9
USD	0,0		0,0	0,0
NOK <sup>1)</sup>	22,9		22,9	22,9
<b>Sum nettoposisjon valuta 2023</b>				<b>193,7</b>
Sum nettoposisjon valuta 2022				112,9

### Konsern

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
			Netto på balansen i valuta	Netto salg
NOK mill.			i valuta	i NOK
DKK	0,6		0,6	0,9
EUR	6,3		6,3	70,7
GBP	0,0		0,0	0,4
SEK	407,3		407,3	410,4
USD	0,0		0,0	0,2
NOK <sup>1)</sup>	34,6		34,6	34,6
<b>Sum nettoposisjon valuta 2023</b>				<b>517,3</b>
Sum nettoposisjon valuta 2022				363,6

<sup>1)</sup> Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering.

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



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 12 Driftsinntekter

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Forvaltningshonorar fra verdipapirfond	1 827,1	825,2	2 931,4	2 478,1
Forvaltningshonorar fra individuell porteføljeforvaltning	649,0	688,1	678,0	688,1
Brutto salgsprovisjon verdipapirfond	0,0	4,0	0,0	4,0
Forvaltningsinntekter fra Alternative Investeringsfond <sup>1)</sup>	199,7	244,7	539,6	580,4
Andre inntekter	34,5	24,2	34,5	24,2
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2 710,4</b>	<b>1 786,1</b>	<b>4 183,6</b>	<b>3 774,7</b>

<sup>1)</sup> Herav inntekter i morselskapet fra eiendomsforvaltning på MNOK 104,5 i 2023 og 102,4 i 2022

## Note 13 Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

### Morselskap

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2023	Sum 2022
Netto inntekter fra aksjer og andeler	211,4	27,6	-8,5	230,5	277,3
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	22,0	8,8	-9,0	21,8	2,5
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	233,4	36,4	-17,5	252,3	279,8
Netto agio/disagio	-9,0	0,0	0,0	-9,0	2,0
Renter bank	19,8	0,0	0,0	19,8	-0,7
<b>Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>				<b>263,1</b>	<b>281,0</b>

### Konsern

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2023	Sum 2022
Netto inntekter fra aksjer og andeler	0,4	27,9	-8,5	19,7	-8,2
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	27,2	8,6	-8,3	27,4	5,9
Netto resultat fra investeringer i tilknyttet selskap	0,0	-9,2	0,0	-9,2	0,0
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	27,6	27,2	-16,8	37,9	-2,3
Netto agio/disagio	-11,0	0,0	0,0	-11,0	-1,0
Renter bank	29,2	0,0	0,0	29,2	0,0
<b>Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter</b>				<b>56,2</b>	<b>-3,3</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 14 Driftskostnader og antall ansatte

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Lønnskostnader	507,7	304,0	658,2	564,0
Pensjonskostnader <sup>2)</sup>	80,3	38,7	102,1	77,6
Arbeidsgiveravgift	94,7	74,5	121,5	109,4
Andre ytelser	33,9	18,7	48,3	44,7
<b>Sum personalkostnader <sup>1)</sup></b>	<b>716,4</b>	<b>435,8</b>	<b>930,1</b>	<b>795,7</b>
<b>Rabatt og avgitt provisjon</b>	<b>948,1</b>	<b>631,5</b>	<b>1 944,9</b>	<b>1 720,3</b>
Avskrivning driftsmidler	-	-	4,8	1,6
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	77,2	41,0	18,0	41,1
Avskrivning etter IFRS 16	-	-	62,3	16,7
<b>Sum av- og nedskrivninger</b>	<b>77,2</b>	<b>41,0</b>	<b>85,1</b>	<b>59,5</b>
Tap på fordringer	-	-	-	-
Øvrige driftskostnader	548,9	388,1	562,9	529,4
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>548,9</b>	<b>388,1</b>	<b>562,9</b>	<b>529,4</b>
<b>Sum driftskostnader <sup>3)</sup></b>	<b>2 290,6</b>	<b>1 496,3</b>	<b>3 523,0</b>	<b>3 104,9</b>

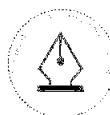
<sup>1)</sup> Selskapets ordinære lønnskostnader består av en fast og en resultatavhengig del. Det er i hovedsak forvaltere og selgere som også har variabel avlønning. Den variable delen er knyttet til individuelle prestasjoner og er basert på rollenes krav til formell kompetanse, erfaring, ansvar og kompleksitet.

<sup>2)</sup> Se note 15

<sup>3)</sup> Se note 27 for fordeling mellom faste og variable kostnader

## Antall ansatte

	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Antall ansatte 31.12	264	201	370	372
Gjennomsnittlig antall ansatte	269	191	377	354
Antall årsverk 31.12	262	199	368	368
Gjennomsnittlig antall årsverk	267	190	375	350



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 15 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrand er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

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

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 118.620 pr 31.12.23)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G. Premiesatsen i 2023 var på 2,6 %, og den øker til 2,7 % i 2024.

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

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

Storebrand i Sverige har en innskuddsbasert tjenestepensjon som kalles BTP1. Alla nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjonsgivende lønn opp til 30 "inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødlighetsarv, uførepensjon og barnpensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønnen. Premien betales månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjonsgivende lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 4 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 32 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

Pensjonen i avtalen BTP2 (ytelsesbestemt tjenestepensjon som er en lukket ordning) utgjør 10 prosent av årslønnen opp til 7,5 "inkomstbasbelopp" ("inkomstbasbeloppet" utgjorde i 2023 SEK 74300 og blir i 2024 SEK 76200), 65 prosent av lønn i intervallet i 7,5 til 20 og 32,5 prosent i intervallet 20 til 30. På lønn som overstiger 30 "inkomstbasbelopp" beregnes ingen alderspensjon. Full opptjeningsstid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Utover den ytelsesbaserte delen finnes også en mindre innskuddsdel innen BTP-planen. For denne del får den ansatte selv velge plasseringsform (tradisjonell forsikring eller fondsforsikring). Den innskuddsbaserte delen er 4 prosent av årslønn for medarbeidere som er født 1967 og senere, mens satsen er 2 prosent for medarbeidere født 1966 og tidligere.

I Sverige har administrerende direktør en pensjonsalder på 65 år. Administrerende direktør omfattes av BTP1. I tillegg har administrerende direktør en innskuddsbasert tilleggspensjon tegnet i SPP. Premien på denne forsikringen utgjør 20 prosent av lønn som overstiger 30 "inkomstbasbelopp".

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen	Morselskap		Konsem	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	3,3	3,2	51,0	10,2
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-3,7	-3,8	-52,4	-14,1
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	-0,4	-0,6	-1,6	-3,9
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	0,4	0,6	2,2	3,8
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,5	1,5	1,5	1,5
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

### Bokført i balansen

NOK mill.	2023	2022	2023	2022
Pensjonseiendel				
Pensjonsforpliktelser	1,4	1,4	2,1	1,4



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



Endringer i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	Morselskap		Konsem	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	4,6	5,9	11,8	19,0
Periodens pensjonsopptjening	0,0	0,0	0,3	1,4
Rentekostnader på forpliktelsen	0,2	0,0	0,2	1,0
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-0,1	-1,3	2,7	-7,4
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetalt pensjon	0,0	0,0	0,0	0,0
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	0,0	-2,1
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	33,3	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	0,0	0,0	4,2	0,0
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12</b>	<b>4,7</b>	<b>4,6</b>	<b>52,4</b>	<b>11,8</b>

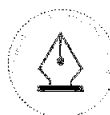
Endringer i pensjonsmidlenes virkelige verdi	Morselskap		Konsem	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	3,8	3,7	14,2	15,8
Forventet avkastning	0,1	0,1	0,5	0,3
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-0,3	-0,1	-0,6	-2,3
Gevinst/tap ved avkortning			0,0	0,0
Innbetalt premie	0,1	1,8	0,6	2,5
Utbetalte pensjoner	0,0	0,0	0,0	0,0
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	0,0	-2,1
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	34,1	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	0,0	0,0	3,7	-0,1
<b>Netto pensjonsmidler 31.12</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>52,5</b>	<b>14,2</b>

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2023	0,1	0,1
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2023	34,8	40,4
Forventede innbetalinger AFP i 2023	4,2	4,2
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2023	0,0	0,0

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

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring		SPP Pension & Försäkring AB	
	2023	2022	2023	2022
Bygninger og fast eiendom	15 %	14 %	16 %	15 %
Obligasjoner til amortisert kost	48 %	43 %		
Pantelån og andre lån	14 %	16 %		
Aksjer og andeler	6 %	5 %	14 %	17 %
Obligasjoner	18 %	20 %	43 %	44 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	0 %	1 %	27 %	24 %
<b>Sum</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Bokført avkastning på eiendelene	0,8 %	0,5 %	10,1 %	-12,8 %

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



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger	Morselskap		Konsem	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Periodens pensjonsopptjening	0,0	0,0	1,8	0,4
Netto rentekostnad/avkastning	0,1	0,1	0,0	0,1
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør 1)	0,0	0,0	0,0	0,0
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum ytelsesbaserte ordninger</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>1,9</b>	<b>0,5</b>
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. AGA)	51,0	47,9	89,1	92,5
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	2,8	2,4	2,8	2,4
<b>Netto pensjonskostnad resultatført i perioden</b>	<b>53,8</b>	<b>50,3</b>	<b>91,8</b>	<b>94,9</b>

Analyse av actuært tap (gevinst) i perioden	Morselskap		Konsem	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	0,0	-1,2	1,5	-7,4
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	0,0	0,0	1,2	2,1
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap (gevinst) - opplevd DBO	0,0	-0,1	0,0	0,1
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	0,3	0,0	0,6	0,0
Investerings-/administrasjonskostnader	0,1	0,0	0,1	0,1
Øvre grense pensjonsmidler	-0,2	0,6	-1,6	3,6
<b>Actuært tap (gevinst) i perioden</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,6</b>	<b>-1,5</b>

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

	Storebrand Livsforsikring		SPP	
	2023	2022	2023	2022
Diskonteringsrente	3,90 %	3,80 %	3,40 %	3,70 %
Forventet lønnsvekst	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,50 %	3,50 %		
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,00 %	0,00 %	2,00 %	2,00 %
Uførhetstabell	KU	KU		
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE	DUS23	DUS14

#### Økonomiske forutsetninger:

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

Det er i Norge benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked.

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

#### Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringsens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2023.

De actuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS21 justert for selskaps-spesifikke forskjeller.

#### Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

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

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2023, og beregnet for hver enkelt når alle andre forutsetninger holdes konstante.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 16 Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte

Tusen kroner	Ordinær lønn <sup>1)</sup>	Andre ytelser <sup>2)</sup>	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lønns- garanti (mnd)	Lån <sup>3)</sup>	Eier antall aksjer <sup>4)</sup>
<b>Administrerende direktør:</b>							
Jan Erik Saugestad	7 515	138	7 653	1 426	12	1 200	143 578
<b>Sum 2023</b>	<b>7 515</b>	<b>138</b>	<b>7 653</b>	<b>1 426</b>		<b>1 200</b>	<b>143 578</b>
Sum 2022	7 052	149	7 201	1 361	12	1 200	131 305

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

2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

3) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidiert rente, og denne renten er p.1 4,89% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente.

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

Tusen kroner	Godtgjørelse	Eier antall aksjer <sup>1)</sup>	Lån
<b>Styret</b>			
Odd Arild Grefstad	0	266 610	7 000
Lars Aa. Løddesøl	0	173 615	11 206
Lars-Erik Eriksen	0	24 247	0
Sondre Gullord Graff	189	0	0
Jenny Gunilla Rundbladh	0	10 382	0
Brita Cathrine Knutson	189	1 400	0
Sverre Dale Moen	189	0	0
Hilde Marit Lodvir Hengebøl	80	6 999	1 825
Karsten Solberg	80	0	0
<b>Sum 2023</b>	<b>727</b>	<b>483 253</b>	<b>20 031</b>
Sum 2022	694	446 333	16 609

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

## Note 17 Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Lovpålagt revisjon	2,1	1,1	4,0	3,0
Andre attestasjonstjenester	0,7	0,6	0,9	0,2
Andre tjenester utenfor revisjon	0,2	0,0	0,2	0,2
Skatterådgivning	0,0	0,0	0,0	0,6
<b>Total godtgjørelse til revisor</b>	<b>2,9</b>	<b>1,7</b>	<b>5,1</b>	<b>4,0</b>

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

Selskapets revisor er PricewaterhouseCoopers AS.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 18 Skatt

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

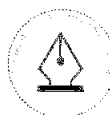
NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Resultat før skattekostnad	628,0	571,5	563,6	516,2
<i>Permanente forskjeller</i>				
+ Mottatt konsernbidrag/utbytte	-177,9	-144,6		
- Aksjueutbytte innenfor EØS	-0,2	-0,7		
Værdiregulering aksjer EØS	-19,1	4,0	-19,1	6,6
Ikke fradragberettigede kostnader	7,4	3,8	18,4	10,0
Andre permanente forskjeller			0,0	0,0
Endring tidligere år			-0,8	-6,0
Im materielle eiendeler oppkjøp SKAGEN	54,7			
Endring i midlertidige forskjeller	3,0	-0,9	-137,5	-140,2
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>495,9</b>	<b>433,0</b>	<b>424,6</b>	<b>386,7</b>
- Anvendelse av fremførbart underskudd				
<b>Årets skattegrunnlag for betalbar skatt</b>	<b>495,9</b>	<b>433,0</b>	<b>424,6</b>	<b>386,7</b>

### Skattekostnad

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt i resultatet	-120,5	-106,7	-169,4	-160,5
Endring utsatt skatt	0,8	-0,2	39,0	37,1
Endring utsatt skatt, fusjon SKAGEN	13,7			
<b>Skattekostnad</b>	<b>-106,1</b>	<b>-106,9</b>	<b>-130,4</b>	<b>-123,4</b>
Skatteeffekt av OCI	-0,2	-0,2	0,1	-0,2
<b>Skattekostnad i totalresultatet</b>	<b>-106,2</b>	<b>-107,1</b>	<b>-130,3</b>	<b>-123,6</b>
Effektiv skattesats	-17 %	-19 %	-23 %	-24 %

### Betalbar skatt i balansen

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt i resultatet	120,5	106,7	169,4	160,5
- allerede betalt skatt / valutajusteringer	-2,3	3,8	-57,0	-25,9
- betalbar skatt beregnet på avgitt konsernbidrag	-106,8	-106,2	0,0	0,0
- betalbar skatt på OCI effekter	0,0	0,0	0,0	0,0
- benyttet kredittrødrag	-11,1	-1,0	-11,1	-1,0
- betalbar skatt i filial	-0,4	-0,9	0,0	0,0
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0,0</b>	<b>2,4</b>	<b>101,3</b>	<b>133,6</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



Beregning av utsatt skattefordel og underskudd til fremføring	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
<b>Skatteøkende midlertidige forskjeller</b>				
Forsukksbetalt pensjon				
Gevinst-/tapskonto				
Driftsmidler				
Finansielle instrumenter				
Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp	214,2		477,8	616,9
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>214,2</b>	<b>0,0</b>	<b>477,8</b>	<b>616,9</b>
<b>Skattereduserende midlertidige forskjeller</b>				
Finansielle instrumenter	13,5	2,9	-14,4	-5,4
Driftsmidler	1,1	1,3	5,2	-6,3
Avsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Gevinst-/tapskonto	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt pensjon	2,4	2,2	-3,1	-2,3
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>17,0</b>	<b>6,4</b>	<b>-12,4</b>	<b>-13,9</b>
<b>Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd</b>	<b>197,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>465,5</b>	<b>603,0</b>
Fremførbare underskudd				
Nedvurdering av utsatt skattefordel				
<b>Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller</b>	<b>197,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>465,5</b>	<b>603,0</b>
<b>Netto utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>49,4</b>	<b>1,3</b>	<b>112,4</b>	<b>148,2</b>

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

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Ordinært resultat før skatt	628,1	570,9	563,6	516,2
Forventet inntektskatt etter nominell sats (25%)	-157,0	-142,7	-130,7	-120,7
Skatteeffekten av:				
mottatt konsernbidrag	44,5	37,5	0,0	0,0
inntektsført aksjeutbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
realiserte aksjer	4,8	-0,8	4,8	-1,6
permanente forskjeller	-1,8	-1,0	-4,6	-2,5
balanseføring/nedvurdering av utsatt skatt		0,0	-0,1	0,0
benyttet kredittrødrad til fremføring	1,5	0,2	0,0	0,0
Skatteeffekt OCI	0,0	-0,2	0,0	0,0
Skatteeffekt av andre skatteregler i utland for filialer	0,7	0,0		0,0
Endring skatt for tidligere år	1,0	0,0	0,2	1,5
<b>Skattekostnad</b>	<b>-106,3</b>	<b>-106,9</b>	<b>-130,5</b>	<b>-123,3</b>
Effektiv skattesats	<b>17 %</b>	<b>19 %</b>	<b>23 %</b>	<b>24 %</b>

Den effektive skattesatsen er påvirket av at konsernet driver virksomhet i forskjellige land med ulik skattesats fra Norge (25 prosent). I tillegg vil Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapskattesatsen gjeldende for det enkelte selskap.

#### Suppleringskatt

I løpet av desember 2023 og januar 2024 vedtok både svenske og norske myndigheter å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddslytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av det nye regelverket. Konsernet jobber med innføringen av suppleringskatt, og er foreløpig ikke ferdig med å analysere effektene. Konsernet har ikke virksomhet i land som har en selskapskatt under 15 prosent. Det ser foreløpig ut til at de skattemessige konsekvensene blir minimale for Storebrand. Det er ikke innregnet utsatt skatt knyttet til den globale suppleringskatten i



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 19: Immaterielle eiendeler

Morselskap	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2023	2022
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	405,7	49,1	46,4	501,2	420,0
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	89,7			89,7	82,1
Kjøpt separat					
Kjøpt ved fusjon e.l.					
Avgang i perioden					
Effekt av sikringsbøkerføring					
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet					
Andre endringer					-0,9
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>495,4</b>	<b>49,1</b>	<b>46,4</b>	<b>590,9</b>	<b>501,2</b>
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-224,0	-49,1	-3,8	-276,9	-235,9
Nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Amortisering i perioden	-62,3	-54,7		-117,0	-41,0
Avgang i perioden				0,0	0,0
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0,0
Fusjon med SKAGEN AS*		268,9	1006,6	1275,5	0,0
Fisjon nye SKAGEN AS*			-30,1	-30,1	0,0
Andre endringer				0,0	0,0
<b>Akk. av- og nedskrivninger 31.12</b>	<b>-286,4</b>	<b>165,1</b>	<b>972,7</b>	<b>851,5</b>	<b>-276,9</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>209,1</b>	<b>214,2</b>	<b>1019,1</b>	<b>1442,4</b>	<b>224,3</b>

\*Se omtale av reorganiseringen mellom SAM AS og SKAGEN i note 6.

Konsern	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2023	2022
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	415,8	1 401,8	1 906,3	3 723,9	3 605,8
Utrangering anskaffelseskost				-	0,0
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	89,7			89,7	82,1
Kjøpt separat				0,0	0,0
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp e.l.				0,0	0,0
Avgang i perioden				0,0	0,0
Effekt av sikringsbøkerføring				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet		18,9	41,8	60,6	36,0
Andre endringer				0,0	0,0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>505,5</b>	<b>1 420,7</b>	<b>1 948,1</b>	<b>3 874,3</b>	<b>3 723,9</b>
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-234,1	-784,8	-3,8	-1022,7	-831,0
Utrangering akkumulerte avskrivninger				-	0,0
Nedskrivning i perioden				0,0	-0,2
Amortisering i perioden <sup>2)</sup>	-62,3	-153,1		-215,5	-191,3
Avgang i perioden				0,0	0,0
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet		-4,9		-4,9	-0,3
Andre endringer				0,0	0,0
<b>Akk. av- og nedskrivninger 31.12</b>	<b>-296,4</b>	<b>-942,8</b>	<b>-3,8</b>	<b>-1243,1</b>	<b>-1022,7</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>209,1</b>	<b>477,8</b>	<b>1944,2</b>	<b>2631,2</b>	<b>2701,2</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



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

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

## Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Storebrand Eiendom AS med datterselskapet Storebrand Fastigheter AB

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

Eiendomsforvaltningen har de seneste år levert resultater som langt overstiger den bokførte verdien på goodwill. Det er dermed konkludert med at det ikke er nedskrivningsbehov av goodwill.

## Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Storebrand Fonder AB

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Forsikring AB (publ) med datterselskaper. I 2015 kjøpte selskapet Storebrand Fonder AB fra Storebrand Holding AB. Transaksjonen ble gjennomført til bokførte verdier og konsernkontinuitet. Gjenstående identifiserte merverdier (kundeforhold) og goodwill fra oppkjøpet i 2007 ble videreført. Storebrand Fonder AB har de seneste år levert resultater som overstiger den bokførte verdien på goodwill. I tillegg foreligger det i de styrebehandlende prognosene for 2024-2026 ingen indikasjon på vesentlige fremtidige endringer. Basert på den styregodkjente finansielle planen for 2024-2026 er det videre utført en DCF-verdsattelse av Storebrand Fonder AB, som anses som en egen CGU i tråd med IAS 36. Verdsattelsen av Storebrand Fonder overstiger både den bokførte verdien av goodwill og aksje i datter. Det konkluderes således med at det ikke er nedskrivningsbehov knyttet til goodwill eller aksje i datter i Storebrand Fonder.

## Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Skagen AS

Storebrand Asset Management AS kjøpte i 2017 Skagen AS. De immaterielle verdiene knyttet til Skagen er kundeforhold, merkevare, teknologi og goodwill. Da reorganiseringen av SAM og Skagen er gjennomført med prinsipp om regnskapsmessig konsernkontinuitet påvirker ikke dette verdien av de immaterielle eiendelene for konsernet. Grunnlaget for verdifulden er det vedtatte budsjett for 2024 med tilhørende prognoser for 2025 og 2026. Budsjett og prognoser er behandlet i styret samt som en del av budsjett og prognoser i delkonsernet Storebrand Asset Management og i Storebrandkonsernet. Basert på prognosene er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode. Det er benyttet avkastningskrav på 8 %.

Det vil være usikkerhet knyttet til forutsetninger som er lagt til grunn i verdifulden. Verdien vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, kostnader, forvaltningsonorar, vekstparametere samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Det presiseres at målsettingen med beregningen er å oppnå tilstrekkelig sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvares bokført verdi.

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

Storebrand Asset Management AS kjøpte i april 2019 Cubera Private Equity AS. De immaterielle eiendelene knyttet til selskapet er kundeforhold og database. Grunnlaget for verdifulden er det vedtatte budsjett for 2024 med tilhørende prognoser for 2025 og 2026. Budsjett og prognoser er vedtatt i styret i Storebrand Asset Management AS. Basert på prognosene er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode. Verdsattelsen ifm. kjøpet av Cubera ble gjort med et avkastningskrav på 8 %. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvares bokført verdi.

## Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Capital Investment A/S

Capital Investment ble kjøpt av Storebrand ASA per 30.09.2021 og deretter overført til Storebrand Asset Management AS som et fingsinnskudd. De immaterielle eiendelene knyttet til selskapene er kundeforhold og goodwill. Grunnet lavere inntektsforventninger i 2023 er det gjennomført oppdaterte verdsattelser av Capital Investment gjennom året. Per årslutt er det igjen utført verdsattelse som tilsier at verdiene fortsatt står seg. Forventningene om at markedsituasjonen bedres, og med lavere priser i markedet, tror man på økt aktivitet i Capital Investment fremover, noe som vil generere mer transaksjonsbaserte inntekter. Simulering med rimelige forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvares bokført verdi.

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

NOK mill.	Levetid	Avskrivningsmetode	Balanseført verdi 2023
IT-systemer	3-5år	Lineær	209
Merkevarenavn Skagen	10 år	Lineær	57
Kundeforhold Skagen	10 år	Lineær	157
Kundeforhold Cubera	inntil 7 år	Lineær	82
Kundeforhold Capital Investment	inntil 7 år	Lineær	181
<b>Sum</b>			<b>686,9</b>

### Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mill.		Anskaffelseskost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang/valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12
Delphi Fondsforvaltning AS	selskap	35,4	-3,8	31,6			31,6
Storebrand Eiendom AS 1)	selskap	11,0		11,0			11,0
Storebrand Fonder AB	konsern	46,6		46,6	1,6		48,2
Storebrand Fastigheter AB	konsern	1,6		1,6			1,6
Cubera Private Equity AS	konsern	206,3		206,3			206,3
Skagen AS 2)	konsern / selskap	1 006,6		1 006,6			1 006,6
Capital Investment	konsern	572,4		572,4	66,5		638,9
<b>Sum</b>		<b>1 902,5</b>	<b>-3,8</b>	<b>1 876,1</b>	<b>68,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1 944,2</b>

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

2) Se omtale i note 6.

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 20: Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	Utstyr	Kunst	Eiendom	Totalt
<b>Anskaffelseskost 1. januar</b>	10,4	21,0	0,5	32,0	63,8
Tilgang	0,7				0,7
Avgang					
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet					
Tilgang oppkjøpt virksomhet					
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>11,1</b>	<b>21,0</b>	<b>0,5</b>	<b>32,0</b>	<b>64,6</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar</b>	-7,3	-19,6	0,0	-30	-56,9
Avgang					
Avskrivning	-4,4	-0,1		-0,3	-4,8
Nedskrivning i perioden					
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet					
Tilgang oppkjøpt virksomhet					
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember</b>	<b>-11,7</b>	<b>-19,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-30,3</b>	<b>-61,7</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>1,7</b>	<b>2,9</b>

SAM AS har kun kunst til 0,1 MNOK.

## Avskrivningsplan og økonomisk levetid

Avskrivningsmetode:	Lineær
Maskiner/utstyr	Inntil 3 år
Inventar	Inntil 5 år
Kunst	Ingen
Eiendom	Iht. leleperiode

## Note 21 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

### Morselskap

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2023	2022
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overnasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	539,6	273,0
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avka</b>	<b>539,6</b>	<b>273,0</b>

### Konsern

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2023	2022
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overnasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	680,8	580,2
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avka</b>	<b>680,8</b>	<b>580,2</b>

### Morselskap

	2023	2022
Modifisert durasjon	0,2	0,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	5,6 %	4,0 %



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 22 Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

### Investeringer i datterselskaper, morselskap

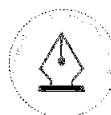
NOK mill.		Egenkapital i datterselskap	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	Forretningssted
Storebrand Fastigheter AB	100 %	33,2	16,4	16,4	Stockholm
Storebrand Fonder AB	100 %	209,6	99,7	99,7	Stockholm
Cubera Private Equity AS	100 %	130,6	526,5	526,5	Oslo
Capital Investment A/S	100 %	29,8	785,5	785,5	København
SKAGEN AS	100 %	80,8	70,7	70,7	Stavanger
Storebrand Asset Management UK Ltd.	100 %	16,3	15,7	15,7	London
<b>Sum 2023</b>		<b>500,3</b>	<b>1 514,5</b>	<b>1 514,5</b>	
<b>Sum 2022</b>		<b>665,9</b>	<b>3 151,5</b>	<b>3 151,5</b>	

### Investeringer i tilknyttede selskaper, morselskap

NOK mill.	Eierandel	Resultat	Verdi i balansen 31.12.23	Verdi i balansen 31.12.22	Forretningssted
Institutional Holding P/S	20 %		0,9	0,8	København
Quantfolio AS	34 %	-9,0	57,7	58,7	Oslo
Vossevangen AS	45 %	-0,2	8,0		Oslo
<b>Sum</b>		<b>-9,2</b>	<b>66,6</b>	<b>59,5</b>	

## Note 23 Aksjer og andeler til virkelig verdi

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	Virkelig verdi		Virkelig verdi	
	2023	2022	2023	2022
Aksjer				
Fondsandeler	129,0	23,4	236,5	232,7
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>129,0</b>	<b>23,4</b>	<b>236,5</b>	<b>232,7</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 24 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Kundefordringer	2,5	0,0	11,7	2,9
Opptjente renter/forskuksbetalte kostnader	24,3	23,4	30,0	40,6
Opptjent honorar	381,3	71,1	521,7	387,2
Andre kortsiktige fordringer - kreditfradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre kortsiktige fordringer - forhåndsskatt utland	0,0	6,8	0,0	1,1
Andre kortsiktige fordringer	17,1	29,0	24,1	78,0
<b>Balanse 31.12</b>	<b>425,1</b>	<b>130,3</b>	<b>587,4</b>	<b>509,8</b>

## Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Ikke forfalte fordringer	2,5	0,0	11,7	2,9
Forfalt 1 - 30 dager				
Forfalt 31 - 60 dager				
Forfalt 61- 90 dager				
Forfalt over 90 dager				
<b>Sum brutto kundefordringer</b>	<b>2,5</b>	<b>0,0</b>	<b>11,7</b>	<b>2,9</b>
Nedskrivninger				
<b>Sum netto kundefordringer</b>	<b>2,5</b>	<b>0,0</b>	<b>11,7</b>	<b>2,9</b>

## Note 25 Gjeld innen konsern

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Avsatt utbytte og konsernbidrag, brutto	627,0	510,0	0,0	0,0
Annen gjeld innen konsern	79,3	49,4	75,5	69,6
<b>Balanse 31.12</b>	<b>706,3</b>	<b>559,4</b>	<b>75,5</b>	<b>69,6</b>

## Note 26 Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Avsatt bonus	156,3	101,1	239,0	267,5
Avsatt feriepenger	47,4	37,8	40,4	60,8
Annen kortsiktig gjeld	257,5	48,0	477,8	294,1
<b>Balanse 31.12</b>	<b>461,2</b>	<b>186,9</b>	<b>757,2</b>	<b>622,4</b>





## Note 27 Ansvarlig kapital og Kapitalkrav

### Beregning av Ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Aksjekapital	1,8	1,8	1,8	1,8
Overkurs	2 682,0	2 611,3	2 682,0	2 611,3
Annen innskutt egenkapital	593,5	593,5	593,5	593,5
Annen oppløst egenkapital	-188,7	161,4	314,3	247,2
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 088,6</b>	<b>3 368,0</b>	<b>3 591,6</b>	<b>3 453,7</b>
Fradrag:				
Mottatt konsernbidrag				
Avgitt konsernbidrag / utbytte			-520,3	-403,8
Immaterielle eiendeler	-1 396,8	-224,3	-2 559,3	-2 595,3
<b>Kjemekapital</b>	<b>1 691,7</b>	<b>3 143,7</b>	<b>512,0</b>	<b>454,7</b>
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 691,7</b>	<b>3 143,7</b>	<b>512,0</b>	<b>454,7</b>

Selskapet er underlagt Finanstilsynets krav som angir at ansvarlig kapital minst skal utgjøre det høyeste av kapitalkrav basert på 25% av faste kostnader året før, risikovektet kapitalkrav og startkapitalkrav. Beregningene er basert på "Forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv for kreditt-institusjoner og verdipapirforetak" § 3-1. Under har vi beregnet de tre kapitalkravene:

### Kapitalkrav basert på 25 % av faste kostnader

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Inntekter	2 710	1 786	4 184	3 775
Netto finansposter	263	281	56	-3
Resultat før skatt	-628	-571	-564	-516
Amortisering	0	0	-153	-150
Avgitt provisjon	-948	-631	-1 939	-1 720
Variable kostnader	-181	-94	-226	-157
<b>Sum faste kostnader</b>	<b>1 217</b>	<b>771</b>	<b>1 358</b>	<b>1 228</b>
<b>Kapitalkrav 25% av faste kostnader</b>	<b>304</b>	<b>193</b>	<b>339</b>	<b>307</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Beregning av kapitalkrav basert på risikovektet balanse

	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Eiendeler som vektet 10% - Obligasjonsfond	0	0	0	0
Eiendeler som vektet 20% - Bankinnskudd, foretak og obligasjonsfond	179	495	177	110
Eiendeler som vektet 30% - Obligasjonsfond	80	100	80	74
Eiendeler som vektet 50% - Obligasjonsfond	3	0	3	4
Eiendeler som vektet 60% - Obligasjonsfond	0	5	0	0
Eiendeler som vektet 90% - Obligasjonsfond	0	0	0	0
Eiendeler som vektet 100% - Foretak, driftsmidler og fordringer	1 781	1 097	0	1 074
Eiendeler som vektet 250% - Utsatt skattefordel	10	4	963	0
Risikovektet beregningsgrunnlag	2 054	1 702	1 224	1 263
<b>8% kapitalkrav basert på kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko</b>	<b>164</b>	<b>136</b>	<b>98</b>	<b>101</b>

## Startkapitalkrav

Startkapitalkravet for virksomheten er EUR 125.000, tilsvarende NOK 1 402 312 (NOK 1 314 188 i 2022)

Av beregningene over ser vi at kapitalkravet basert på 25% av faste kostnader er det høyeste både for morselskap og konsern.

Beregningen under viser over/underdekningen:

## Over/underdekning:

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Ansvarlig kapital - kjernekapital	1 691,7	3 143,7	512,0	454,7
25% av faste kostnader er beregnet til	304,1	192,8	339,4	307,0
Pilar 2				
Samlet krav	304,1	192,8	339,4	307,0
<b>Over-/underdekning</b>	<b>1 387,6</b>	<b>2 951,0</b>	<b>172,6</b>	<b>147,8</b>
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	3 801,8	2 409,5	4 242,4	3 837,0
Kapitaldekningsprosent faste kostnader	44,5 %	130,5 %	12,1 %	11,9 %

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



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 28: Opplysninger om nærstående parter

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

Transaksjoner med konsernselskaper	Morselskap		Konsem	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
<i>Resultatregnskap:</i>				
Forvaltningshonorar verdipapirfond og aktiv forvaltning	538,2	626,3	379,7	420,1
Rabatt og avgitt provisjon	-505,4	-482,4	-505,4	-482,4
Eiendomsforvaltning	-175,0	-142,8	-175,0	-142,8
Kjøpte tjenester	-371,4	-250,5	-198,0	-187,8
Solgte tjenester	9,7	39,0	6,0	1,4
<i>Fordringer og gjeld:</i>				
Konsernbidrag og utbytte	83,9	189,3	0,0	0,0
Øvrige fordringer til konsernselskap	53,6	46,0	31,5	25,8
<b>Sum fordringer til konsernselskap</b>	<b>137,5</b>	<b>235,2</b>	<b>31,5</b>	<b>25,8</b>
Avsatt konsernbidrag	427,0	425,0	0,0	0,0
Avsatt utbytte	200,0	85,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld til konsernselskap	79,3	49,4	75,5	69,6
<b>Sum gjeld til konsernselskap</b>	<b>706,3</b>	<b>559,4</b>	<b>75,5</b>	<b>69,6</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



## Note 29 - Leieforpliktelser

Morselskapets leide eiendeler består av leide kontorlokaler. Alle IFRS 16 kontrakter for morselskapet slammer fra fusjonerte SKAGEN. Morselskapets bruksretteeiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

### Morselskap

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	31.12.2023	31.12.2022
<b>Anskaffelseskost 1. januar</b>	67,1	0,0	0,0	67,1	0
Tilgang	3,3	0,0	0,0	3,3	0
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>70,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>70,4</b>	<b>0</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar</b>	-48,7	0,0	0,0	-48,7	0
Avskrivning	-11,6	0,0	0,0	-18,0	0
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember</b>	<b>-60,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-60,3</b>	<b>0</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.23</b>	<b>10,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>10,1</b>	<b>0</b>
Balanseført verdi 31.12.22	0,0	0,0	0,0		0,0

### Leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2023	31.12.2022
Mindre enn 1 år	4,3	0,0
1-2 år	2,2	0,0
2-3 år	2,1	0,0
3-4 år	1,5	0,0
4-5 år	0,0	0,0
Mer enn 5 år	0,0	0,0
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember</b>	<b>10,1</b>	<b>0,0</b>

### Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2023	31.12.2022
Per 01.01.	19,4	0,0
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	3,1	0,0
Betaling av hovedstol	-12,7	0,0
Betaling av renter	0,2	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,1	0,0
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember</b>	<b>10,1</b>	<b>0,0</b>



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



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

#### Konsern

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	31.12.2023	31.12.2022
<b>Anskaffelseskost 1. januar</b>	84,7			84,7	81
Tilgang	3,3	0,0	0,0	3,3	15
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	-0,7	0,0	0,0	-0,7	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>87,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>87,3</b>	<b>96</b>
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar</b>	-48,7			-48,7	-49
Avskrivning	-18,0	0,0	0,0	-18,0	-17
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember</b>	<b>-66,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-66,7</b>	<b>-65</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.23</b>	<b>20,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>20,6</b>	
Balanseført verdi 31.12.22	30,3	0,0	0,1		30,4

#### Leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2023	31.12.2022
Mindre enn 1 år	6,9	13,0
1-2 år	4,6	6,0
2-3 år	4,4	3,8
3-4 år	3,8	3,6
4-5 år	0,9	3,5
Mer enn 5 år	0,0	0,9
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember</b>	<b>20,6</b>	<b>30,9</b>

#### Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2023	31.12.2022
Pær 01.01.	30,9	31,4
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	3,1	16,3
Betaling av hovedstol	-13,7	-17,3
Betaling av renter	0,2	0,6
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,1	0,0
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember</b>	<b>20,6</b>	<b>30,9</b>

#### Anvendte praktiske løsninger

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



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

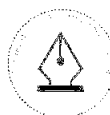
Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30



Note 30 - Land for land rapportering (jfr forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak, forvaltningsforetak etc)

Morselskap		mnok				
Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	2 686	232	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	24	23	25	-8
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Distribusjon	Danmark	0	6	1	0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	0	2	1	0

Konsern		mnok				
Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	2 686	232	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	24	23	25	-8
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Distribusjon	Danmark	-	6	1	-0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	-	2	1	-0
Cubera Private Equity AS	Kapitalforvaltning	Norge	109	21	76	-7
Cubera Private Equity AB	Kapitalforvaltning	Sverige	87	8	44	-9
SKAGEN AS	Kapitalforvaltning	Norge	29	18	12	-3
Storebrand Fonder AB	Kapitalforvaltning	Sverige	1 334	11	118	-24
Storebrand Fastigheter AB	Eiendomsforvaltning	Sverige	62	11	31	-7
Capital Investment A/S	Eiendomsforvaltning	Danmark	82	23	-24	5
SKAGEN AS, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	-	6	1	-0
Storebrand Asset Management UK Ltd.	Distribusjon	Storbritannia	-	6	2	-1



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

Document ID:  
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30