



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jarle Sundal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.05.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		925 900 000	934 679 000
Sum inntekter		925 900 000	934 679 000
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	221 000	218 000
Sum kostnader		221 000	218 000
Driftsresultat		925 679 000	934 461 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		67 362 000	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		31 595 000	25 880 000
Annen finansinntekt			3 471 000
Sum finansinntekter		98 957 000	29 351 000
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3	1 648 000	1 429 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 241 000	3 348 000
Annen finanskostnad		241 000	26 000
Sum finanskostnader		4 130 000	4 803 000
Netto finans		94 827 000	24 548 000
Resultat før skattekostnad		1 020 506 000	959 009 000
Skattekostnad	4	6 373 000	4 569 000
Årsresultat		1 014 133 000	954 440 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	5	1 010 900 000	950 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	5	3 233 000	4 440 000
Sum overføringer og disponeringer		1 014 133 000	954 440 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	1 095 147 000	1 166 397 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 095 147 000	1 166 397 000
Sum anleggsmidler		1 095 147 000	1 166 397 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		492 000	492 000
Konsernfordringer	6	925 900 000	830 000 000
Sum fordringer		926 392 000	830 492 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	697 700 000	734 984 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		697 700 000	734 984 000
Sum omløpsmidler		1 624 092 000	1 565 476 000
SUM EIENDELER		2 719 239 000	2 731 873 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	5	274 842 000	274 842 000
Overkurs	5	1 281 571 000	1 281 571 000
Sum innskutt egenkapital		1 556 413 000	1 556 413 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Annen egenkapital	5	145 284 000	142 051 000
Sum opptjent egenkapital		145 284 000	142 051 000
Sum egenkapital		1 701 697 000	1 698 464 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4	19 000	24 000
Sum avsetninger for forpliktelser		19 000	24 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		19 000	24 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	4	6 378 000	4 575 000
Utbytte	6	1 010 900 000	950 000 000
Kortsiktig konserngjeld	6		78 606 000
Annen kortsiktig gjeld		245 000	204 000
Sum kortsiktig gjeld		1 017 523 000	1 033 385 000
Sum gjeld		1 017 542 000	1 033 409 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 719 239 000	2 731 873 000



DNB

DNB
Asset Management
Holding

Et selskap i DNB-konsernet

Årsrapport 2024





Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

21_25_vedlegg_ii_Årsrapport DNB Asset Management Holding AS...

Name	Method	Signed at
Hansteen, Helene	BANKID	2025-03-28 15:09 GMT+01
Jensen, Erlend Clod Molde	BANKID	2025-03-28 09:24 GMT+01
Hansen, Tor Arne Bruvold	BANKID	2025-03-28 09:05 GMT+01
Melgård, Ola	BANKID	2025-03-28 08:13 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Styrets årsberetning for 2024

DNB Asset Management Holding AS er eierselskap for de selskapene som inngår i kapitalforvaltningsvirksomheten innenfor forretningsområdet Wealth Management i DNB-konsernet. Selskapet eier 100 prosent av aksjene i DNB Asset Management AS og DNB Asset Management AB. DNB Asset Management Holding AS har forretningsadresse Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo. Selskapet er unntatt fra plikten til å avlegge konsernregnskap fordi DNB Bank ASA utarbeider konsernregnskap. Dette ligger tilgjengelig på www.dnb.no under Investor Relations.

DNB Asset Management endret forretningsmodell i Luxembourg i 2023 ved at det ble opprettet en filial under DNB Asset Management AS. DNB Asset Management S.A. ble avviklet i juli 2024.

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Selskapets årsresultat etter skatt ble et overskudd på 1 014 millioner kroner mot 954 millioner i 2023.

Selskapet har gjennomført nedskrivningstest av aksjer i datterselskaper basert på langsiktige mål for vekst og kontantstrøm. Testen viser et nedskrivningsbehov knyttet til aksjer i DNB Asset Management AB på 1,65 millioner kroner ved utgangen av 2024.

Selskapets likviditet er tilfredsstillende. Netto kontantstrøm var minus 37 millioner kroner. Driftsresultatet var på 925,7 millioner kroner, som en følge av mottatt utbytte.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årets overskudd på 1 014 millioner kroner:

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Resultat for regnskapsåret	1 014	954
Avgitt utbytte	1 011	950
Overføring til annen egenkapital	3	4
Totalt disponert	1 014	954

Arbeidsmiljø

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

Ytre miljø

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

Likestilling

DNB-konsernet jobber aktivt med både tiltak og analyser for å få flere kvinner inn i lederstillinger og styreverv. Kvinneandel i styret er p.t. 33%.

Forsikring

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

Oslo, 20. mars 2025

Erlend Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(nestleder)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ola Melgård
(administrerende direktør)

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2024



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6

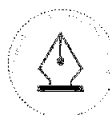


Resultatregnskap

DNB Asset Management Holding AS

Beløp i tusen kroner	Note	2024	2023
Utbytte/konsernbidrag		925 900	934 679
Sum driftsinntekter		925 900	934 679
Andre driftskostnader	2	(221)	(218)
Sum driftskostnader		(221)	(218)
Driftsresultat		925 679	934 461
Finansinntekter		98 957	29 351
Finanskostnader		(2 482)	(3 373)
Nedskrivning aksjer i døtre	3	(1 648)	(1 429)
Sum finansinntekter og finanskostnader		94 827	24 548
Resultat før skattekostnad		1 020 506	959 009
Skattekostnad	4	(6 374)	(4 589)
Årsresultat		1 014 133	954 440
Til disposisjon		1 014 133	954 440
Ført mot annen oppløst egenkapital	5	3 233	4 440
Avgitt utbytte	5	1 010 900	950 000
Sum disponert		1 014 133	954 440

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2024



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Balanse

DNB Asset Management Holding AS

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.24	31.12.23
Eiendeler			
Eierinteresser i konsernselskaper	3	1 095 147	1 166 397
Fordringer mot konsernselskaper	6	925 900	830 000
Bankinnskudd	6	697 699	734 984
Andre kortsiktige fordringer		492	492
Sum eiendeler		2 719 239	2 731 873
<hr/>			
Gjeld og egenkapital			
Utsatt skatt	4	19	24
Betalbar skatt	4	6 378	4 575
Gjeld til konsernselskap	6	1 010 900	1 028 606
Annen kortsiktig gjeld		245	204
Sum gjeld		1 017 542	1 033 409
<hr/>			
Selskapskapital (220 050 aksjer à kr 1 249)		274 842	274 842
Overkurs		1 281 571	1 281 571
Annen egenkapital		145 283	142 051
Sum egenkapital	5	1 701 697	1 698 464
Sum gjeld og egenkapital		2 719 239	2 731 873

Oslo, 20. mars 2025

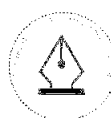
Erlend Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(nestleder)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ola Melgård
(administrerende direktør)

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2024



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Kontantstrømoppstilling

	DNB Asset Management Holding AS	
Beløp i tusen kroner	2024	2023
Operasjonelle aktiviteter		
Tilført fra årets virksomhet (resultat) ¹⁾	1 015 931	957 746
Endring i låger, debitorer	(95 900)	(58 480)
Endring i kreditorer	41	46
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	920 072	899 313
Investeringsaktiviteter		
Endring i andre investeringer	71 250	(3 583)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	71 250	(3 583)
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av gjeld til konsernselskaper	(78 607)	4 284
Netto betaling av konsernbidrag/utbytte	(950 000)	(845 000)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 028 607)	(840 716)
Sum kontantstrøm	(37 285)	55 013
Likviditetsbeholdning per 1. januar	734 984	679 971
Netto endring i likvider gjennom året	(37 285)	55 013
Likviditetsbeholdning per 31. desember	697 699	734 984
1) Dette tallet fremkommer slik:		
Resultat før skattekostnad	1 020 506	959 009
Betalbar skatt	(4 575)	(1 263)
Tilført fra årets virksomhet	1 015 931	957 746

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2024



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Note 1 Regnskapsprinsipper

Generelt

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

Inntekts-/kostnadsføringsprinsipper

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

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

Investering i og avkastning av investeringer i andre selskaper

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

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

Skatt

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

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

Valuta

Likvide midler, fordringer og gjeld omregnes etter balansedagens valutakurs.

Konsernregnskap

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

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstilling utarbeides etter den direkte metoden.

Note 2 Godtgjørelser og lignende

Selskapet har ikke egne ansatte. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til daglig leder. Styremedlemmet Helene Hansteen har i 2024 mottatt 115 500 kroner i styrehonorar som gjelder inntektsåret 2023. Det er avsatt 108 000 kroner i styrehonorar for 2024 som forventes utbetalt i 2025. Øvrige styremedlemmer mottar lønn/godtgjørelse fra andre selskaper i konsernet. Det er ikke utbetalt styrehonorar til dem fra DNB Asset Management Holding AS.

Det er kostnadsført 94 375 kroner inklusiv merverdiavgift i honorar til revisor i 2024.

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



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Note 3 Eierinteresser i konsernselskaper per 31.12.2024

Beløp i tusen kroner	DNB Asset Management Holding AS					31.12.24
	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende verdi	Eierandel i %		
DNB Asset Management AS	109 680	548 402	200	100	NOK	1 090 000
DNB Asset Management AB	25	39 206	0,64	100	NOK	5 147
Sum eierinteresser i konsernselskaper					NOK	1 095 147

Beløp i tusen kroner	Resultat 2024		Egenkapital 31.12.2024	
DNB Asset Management AS	NOK	1 124 026	NOK	943 756
DNB Asset Management AB	SEK	(1 489)	SEK	5 105

DNB Asset Management AS har forretningsadresse Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

DNB Asset Management AB har forretningsadresse Regeringsgatan 59, 10588 Stockholm.

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

Selskapet har ved indikasjon på verdifall gjennomført nedskrivningstest av aksjer i datterselskap. Nedskrivningstesten tar hensyn til estimater på kontantstrømmer og vekst, neddiskontert til nåverdi med et relevant avkastningskrav. Det er i 2024 foretatt nedskrivninger av investering i DNB Asset Management AB med 1,6 millioner kroner.

Selskapet har gjennomført nedskrivningstest av goodwill, basert på langsiktige mål for vekst og kontantstrøm. Testen viser at det ikke er nedskrivningsbehov knyttet til DNB Asset Management ved utgangen av 2024.

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2024



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Note 4 Skatt

Beregning av betalbar skatt		DNB Asset Management Holding AS	
Beløp i tusen kroner		2024	2023
Resultat før skattekostnad		1 020 506	959 009
Permanente forskjeller		(991 536)	(938 241)
Endring i midlertidige forskjeller		22	28
Anvendt fremførbart underskudd		0	0
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag		28 993	20 796
Betalbar skatt før konsernbidrag/utbytte		6 378	4 575
Avsatt utbytte		(1 010 900)	(950 000)
Faktisk betalbar skatt hensyntatt avsatt utbytte		6 378	4 575
Beregning av utsatt skatt i balansen			
Beløp i tusen kroner		2024	2023
Gevinst- og tapskonto		110	110
Beregningsgrunnlag for utsatt skatt		110	110
Utsatt skatt i balansen (22%)		(24)	(24)
Beregning av årets skattekostnad			
Beløp i tusen kroner		2024	2023
Betalbar skatt		(6 378)	(4 575)
Endring utsatt skatt		0	6
Endring betalbar skatt tidligere år		0	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet		(6 378)	(4 569)
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats			
Beløp i tusen kroner		2024	2023
Resultat før skattekostnad		1 020 506	959 009
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats (22%)		(224 511)	(210 982)
Skatteeffekt av permanente forskjeller		218 138	206 413
Skatteeffekt fremførbart underskudd		0	0
Endring betalbar skatt tidligere år		0	0
Skattekostnad på driftsresultat før skatt		(6 374)	(4 569)
Effektiv skattekostnad (i prosent)		0,6%	0,5%

Note 5 Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2023	274 842	1 281 571	142 051	1 698 464
Årets resultat 2024			1 014 133	1 014 133
Utbytte 2024			(1 010 900)	(1 010 900)
Egenkapital per 31. desember 202	274 842	1 281 571	145 283	1 701 697

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

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2024



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Note 6 Opplysninger om nærstående parter

Mellomværende med konsernselskaper	DNB Asset Management Holding AS	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.24	31.12.23
Fordringer		
Utbytte DNB Asset Management AS	925 900	830 000
Sum fordringer mot konsernselskaper	925 900	830 000
Bankinnskudd		
Bankinnskudd	697 699	734 984
Gjeld		
Langsiktig rentebærende gjeld til DNB Bank ASA	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld til DNB Bank ASA	0	77 821
Utbytte DNB Bank ASA	1 010 900	950 000
Øvrig gjeld til DNB Bank ASA	0	785
Sum gjeld til konsernselskaper	1 010 900	1 028 606

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2024



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Note 7 Kapitaldekning

Verdipapirforetak er underlagt krav om minstenivå for kapitaldekning som er fastsatt til minimum 8,0 %. Kapitaldekningsberegning er foretatt med utgangspunkt i Europaparlamentets- og Rådsforordning nr 575/2013 av 26. juni 2013 (kapitalkravsforordningen). Selskapet har per 31. desember 2024 ingen handelsportefølje, ingen poster utenom balansen og er heller ikke eksponert for valutarisiko.

Beløp i tusen kroner	Beregning av konsolidert vektet balanse			DNB Asset Management Holding AS		
	Bokført	Vektet i prosent	Vektet	Bokført	Vektet i prosent	Vektet
Innskudd i banker	2 927 815	20	585 563	2 583 625	20	516 725
Øvrige kortsiktige plasseringer i verdipapirer	0	20	0	0	20	0
Øvrige kortsiktige plasseringer i verdipapirer	187 419	100	187 419	217 299	100	217 299
Øvrige fordringer	40 903	20	8 181	53 883	20	10 777
Øvrige fordringer	378 067	100	378 067	499 501	100	499 501
Utsatt skattefordel	67 441	250	168 603	62 186	250	155 465
Goodwill	142 461	0	0	142 461	0	0
Øvrige anleggsmidler	395	100	395	628	100	628
Sum eiendeler	3 744 501		1 328 227	3 559 583		1 400 395

Ansvarlig kapital konsolidert		31.12.24	31.12.23
Beløp i tusen kroner			
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital		1 424 766	1 391 163
Fradrøg			
Goodwill og immaterielle eiendeler		(142 461)	(142 461)
Ren kjernekapital		1 282 305	1 248 702
Tilleggskapital			
Tellende ansvarlig kapital		1 282 305	1 248 702
Kapitalkrav relatert til faste kostnader		219 586	246 684
Beregning av kapitaldekning			
Tellende ansvarlig kapital	(A)	1 282 305	1 248 702
Kapitalkrav relatert til faste kostnader	(B)	219 586	246 684
Kapitaldekning (%)	(A)/(B) * 8%	47	40
Overskudd ansvarlig kapital	(A) - (B)	1 062 719	1 002 018

Beregning av fjorårets faste kostnader		2024	2023
Beløp i tusen kroner			
Driftsinntekter		2 782 456	2 462 317
Finansinntekter		93 338	74 792
Sum inntekter		2 875 794	2 537 109
Porteføljeprovisjoner/rabatter til andelseiere		(418 462)	(370 549)
35 prosent av porteføljeprovisjoner/rabatter til andelseiere		146 462	129 692
Positivt resultat før skatt		(1 494 233)	(1 238 802)
Fullt ut variable vederlag til ansatte, ledelsen m.fl.		(124 154)	(125 863)
Variable avgifter til børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregister og oppgjørssentraler		(63 097)	(53 243)
Sum fjorårets faste kostnader		902 310	878 344
Krav til ansvarlig kapital		225 577	219 586

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2024



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

Document ID:
F1387E709CE942C78E2ED110E36317D6



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i DNB Asset Management Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Asset Management Holding AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. 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 i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for



**Shape the future
with confidence**

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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. Betyggende 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. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 31. mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management Holding AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: GL7WQ-HMM1P-QFAXA-L75C1-30KOU-LJASY



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-31 12:28:49 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: GL7WQ-HMM1P-QFAXA-L75CT-30KQU-LJASY

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



DNB

Postadresse:

Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:

Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no