



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 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: Bjørn Edvart Kristiansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2025

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, 27.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 020 706 000	903 540 000
Sum inntekter		1 020 706 000	903 540 000
Kostnader			
Varekostnad		294 396 000	295 553 000
Lønnskostnad		247 541 000	192 476 000
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		15 934 000	12 948 000
Annen driftskostnad		157 925 000	138 606 000
Sum kostnader		715 796 000	639 583 000
Driftsresultat		304 910 000	263 957 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		4 267 000	4 930 000
Annen finansinntekt		28 602 000	25 828 000
Sum finansinntekter		32 869 000	30 758 000
Annen finanskostnad		960 000	2 566 000
Sum finanskostnader		960 000	2 566 000
Netto finans		31 909 000	28 192 000
Ordinært resultat før skattekostnad		336 819 000	292 149 000
Skattekostnad på resultat		82 556 000	70 194 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		254 263 000	221 955 000
Årsresultat		254 263 000	221 955 000
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		225 000 000	187 500 000
Avsatt til annen egenkapital		29 263 000	34 453 000
Sum overføringer og disponeringer		254 263 000	221 953 000



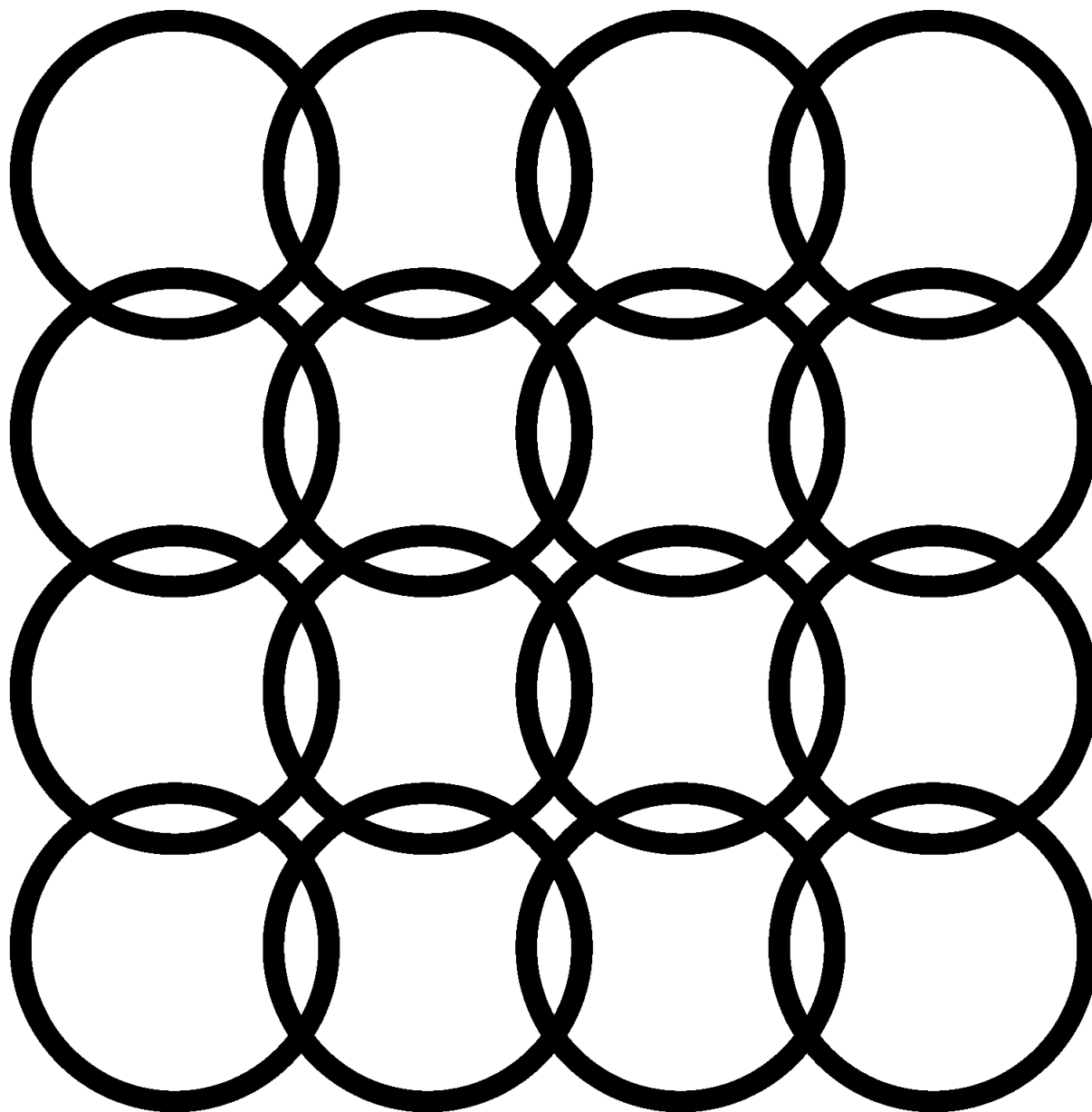
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.		26 360 000	28 524 000
Utsatt skattefordel		10 624 000	10 419 000
Sum immaterielle eiendeler		36 984 000	38 943 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		12 525 000	10 100 000
Sum varige driftsmidler		12 525 000	10 100 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		10 800 000	10 800 000
Sum finansielle anleggsmidler		10 800 000	10 800 000
Sum anleggsmidler		60 309 000	59 843 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		100 405 000	77 637 000
Andre kortsiktige fordringer		28 600 000	30 726 000
Sum fordringer		129 005 000	108 363 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		58 266 000	56 891 000
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		11 260 000	6 590 000
Sum investeringer		69 526 000	63 481 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		485 022 000	404 870 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		485 022 000	404 870 000
Sum omløpsmidler		683 553 000	576 714 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EIENDELER		743 862 000	636 557 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		9 247 000	9 247 000
Overkurs		12 106 000	12 106 000
Sum innskutt egenkapital		21 353 000	21 353 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		228 262 000	198 658 000
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		228 262 000	198 658 000
Sum egenkapital		249 615 000	220 011 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		39 549 000	37 098 000
Sum annen langsiktig gjeld		39 549 000	37 098 000
Sum langsiktig gjeld		39 549 000	37 098 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		53 038 000	40 364 000
Skyldig offentlige avgifter		77 443 000	73 660 000
Annen kortsiktig gjeld		324 216 000	265 424 000
Sum kortsiktig gjeld		454 697 000	379 448 000
Sum gjeld		494 246 000	416 546 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		743 861 000	636 557 000



ÅRSRAPPORT 2024

Odin Forvaltning AS

VI SKAPER VERDIER
FOR FREMTIDEN





Adm. direktør's årskommentar

Aldri før har så mange spart så mye i fond

2024 går inn i historien som et rekordår for fondssparing. Aldri før har så mange nordmenn satt penger i fond, og aldri har så mange tegnet spareavtaler. Dette vitner om en større bevissthet om viktigheten av sparing. Vi gikk inn i året med klart høyere renter enn vi har vært vant til, og forventningene var at høy rente og «dyrtid» med høy inflasjon skulle gjøre at folk hadde mindre penger til sparing. Slik ble det ikke. Det at folk flest har opplevd å få dårligere råd har ført til at man har ønsket å spare mer. Det er en interessant refleksjon at selv om evnen til å spare for mange har blitt mindre, så har det blitt mer enn oppveid av viljen til å spare. Samtidig vet vi at vi i Norge fortsatt ligger langt bak våre naboer i Sverige når det gjelder fondssparing.

Det er mange grunner for at sparing er viktig, og de fleste vil nok trekke frem at sparing gir en økonomisk trygghet samtidig som det også gir mulighet til å realisere drømmer, og det gir oss en tryggere hverdag som fremtidige pensjonister. Vi mener at langsiktig sparing aldri har vært viktigere enn i dag. Vi vet at velferdsstaten er under press. Vi blir eldre, vi blir flere og vi har sett at pensjonssystemer reformeres fordi pengene i felleskassen ikke strekker til.

I Odin har vi forvaltet fond i nesten 35 år. Vi har, blant egne kunder, mange gode eksempler på at langsiktig sparing er forskjellen mellom å kunne hjelpe sine barn inn i boligmarkedet eller ikke. Forskjellen mellom en sparsommelig eller romslig alderdom. Da er det langsiktighet som er viktig – eller effekten av renters rente over tid.

La meg illustrere dette med et eksempel. Hvis du som 35-åring i 1992 startet en månedlig spareavtale på 1 000 kroner i Odin Norge, ville du i dag som 67-åring ha omtrent 3 millioner kroner. Hadde du derimot startet sparingen for 10 år siden, som 57-åring, måtte du ha spart nesten 14 000 kroner i måneden for å oppnå samme beløp som den som startet for 32 år siden. Effekten av renters rente ved langsiktig sparing gjør at den som startet i 1992 totalt har investert 391 000 kroner, mens den som startet for 10 år siden har måttet investere 1 650 000 kroner. Tallene tar ikke hensyn til inflasjon, og vi minner om at historisk avkastning ikke er en garanti for fremtidig avkastning.

En annen trend vi har sett de siste årene og som ytterligere har forsterket seg i 2024, er at investorer, både privatpersoner og institusjoner, investerer mer og mer i globale fond, og da spesielt i globale indeksfond. Et viktig argument for å kjøpe globale indeksfond er at det gir en bred eksponering mot markedet.

Men det er en utvikling som er verdt å merke seg. Det har blitt en betydelig konsentrasjon i de globale indeksene, der et fåtall svært høyt prisede amerikanske teknologiselskaper utgjør en stadig større andel av indeksene. Verdens ti største selskaper er alle amerikanske og utgjør 27 prosent av verdensindeksen. Disse 10 selskapene er i snitt priset til 46 ganger siste års inntjening. Blant disse er Tesla som prises 164 ganger siste års inntjening, men selv om vi trekker ut Tesla så er de andre selskapene i snitt priset til 33 ganger siste års inntjening. Til sammenligning utgjorde verdens 10 største selskaper for ti år 9,6 prosent av verdensindeksen, og selskapene var i snitt priset til 17,6 ganger siste års inntjening. Det var også en større variasjon blant de 10 største selskapene i 2014. Det var både teknologi, bank/finans, helse, industri og konsum. Til og med et par sveitsiske selskaper fikk plass på topp 10 listen.

Odin Forvaltning er en aktiv forvalter så dere tenker sikkert at jeg nå snakker for «min syke mor», og det kan nok være noe i det. Vi synes likevel at det er viktig å påpeke at det vi nå ser i aksjemarkedet er veldig spesielt, og risikoen for store kursfall er svært høy i de selskapene som nå er høyest priset.

I Odin legger vi bak oss et sterkt år, med kraftig vekst i forvaltningskapitalen. Våre norske og nordiske fond har sammen med vårt Emerging Markets fond gjort det godt i 2024 sammenlignet mot referanseindeksene. Når det gjelder våre globale fond og USA fond, har vi, sammen med mange andre aktive forvaltere, levert svakere enn referanseindeks.



Årsaken er at vi har vært undervektet i de store teknologiaksjene i USA. Som aktiv forvalter må vi være i stand til å «regne hjem» våre investeringer, og det har vi ikke klart å gjøre med flere av de selskapene som har steget mest i 2024.

Vi kommer ikke til å endre vår forvaltningsfilosofi. Vi vil også i 2025 investere langsiktig i selskaper med gode resultater, en sterk konkurranseposisjon og en ledelse som prioriterer langsiktig verdiskapning, når markedet tilbyr slike selskaper til en attraktiv pris.

Med ønske om et godt investeringsår i 2025.

Bjørn E. Kristiansen
Administrerende direktør



Odin Forvaltning søker å identifisere selskaper som skaper verdier på lang sikt. Derfor er det viktig for Odin Forvaltning å ha fokus på bærekraft, samfunnsansvar og eierstyring i våre investeringsanalyser og beslutninger. Forvaltningen integrerer bærekraft, samfunnsansvar og eierstyring i investeringsanalysene ut fra forventninger om at selskaper som driver ansvarlig også vil være de som skaper høyest langsiktig avkastning.

Ytre miljø

Selskapet har gjennom sin forretningsdrift en påvirkning på miljøet - både direkte og indirekte. Selskapet er forbruker av naturressurser (inkludert energi og vann), produserer avfall, og er ansvarlig for transport og reiser. For å kompensere for CO₂-utslipp fra transport og reiser, kjøpes klimavoter.

Forsikringer

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

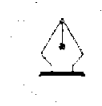
Utsikter fremover

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

God langsiktig avkastning og et godt fondstilbud, sammen med gode distributører og et betydelig direktesalg, vil gi et godt utgangspunkt for 2025.

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

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



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

Document ID:
957486657-2024-12-15-15:15:15



Årsresultat og disponeringer

Selskapets overskudd i 2024 på kr. 254.262.978,- foreslås disponert som følger:

Konsernbidrag (netto)	kr. 225.000.000,-
Overført til annen egenkapital	kr. 29.262.978,-

Styret takker medarbeiderne for god innsats i 2024 og andelseierne for tilliten de har gitt Odin Forvaltning som forvalter.

Oslo, 21. mars 2025
Styret i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen
styrets leder

Sigurd Aune

Kari Elise Gisnås

Christian S. Jansen

Marianne Heien Blystad

Mariann Stoltenberg Lind

Bjørn E. Kristiansen
Administrerende direktør

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



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

Document ID:
96123705442049605030724861129055



Odin Forvaltning AS - Resultatregnskap

NOK 1 000	Noter	2024	2023	
DRIFTSINNEKTER				
Brutto forvaltningshonorarinntekt	1 og 2	1 020 706	903 540	
DRIFTSKOSTNADER				
Porteføljeprovisjon	1	294 396	295 553	
Lønnskostnad	3	247 541	192 479	
Avskrivninger	4	15 934	12 948	
Annem driftskostnad		157 925	138 606	
Sum driftskostnader		715 794	639 586	
DRIFTSRESULTAT		304 911	263 955	
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Inntekt på investering i datterselskap		4 267	4 931	
Finansinntekter		28 602	25 829	
Finanskostnader		960	2 567	
Netto finansposter		31 908	28 193	
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT		336 819	292 147	
Skattekostnad på ordinært resultat	5	82 556	70 194	
ÅRSRESULTAT		254 263	221 953	
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER				
Avgitt/(Mottatt) konsernbidrag etter skatt	11	225 000	187 500	
Overført (fra)/til annen egenkapital	11	29 263	34 453	
SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		11	254 263	221 953



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

Brønnøysundregistrene
Kontrollert elektronisk signatur



Eiendeler, egenkapital og gjeld

	Noter	2024	2023
NOK 1 000			
Eiendeler			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	10 624	10 419
Immaterielle driftsmidler	4	26 360	28 524
Sum immaterielle eiendeler		36 984	38 942
Varige driftsmidler			
Innredning, inventar, datautstyr mv	4	12 525	10 100
Sum varige driftsmidler		12 525	10 100
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskaper	6	10 800	10 800
Sum finansielle anleggsmidler		10 800	10 800
Sum anleggsmidler		60 309	59 842
OMLØPSMIDLER			
Fordringer på fondene	8	100 405	77 637
Fordring ifm skatter	5	4 981	6 415
Andre fordringer og forskudd	7 og 13	23 619	24 311
Sum fordringer		129 005	108 363
Andeler i aksje- og rentefond	9	69 526	63 483
Sum investeringer		69 526	63 483
Bankinnskudd	10	485 022	404 870
Sum omløpsmidler		683 553	576 716
SUM EIENDELER		743 862	636 557



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

Document ID:
21012471701700000000000000000000



Egenkapital og gjeld

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	11 og 12	9 247	9 247
Overkurs	11	12 106	12 106
Sum innskutt egenkapital		21 353	21 353

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	11	228 262	198 658
Sum opptjent egenkapital		228 262	198 658
Sum egenkapital	11 og 15	249 615	220 012

GJELD

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld		39 549	37 098
Sum langsiktig gjeld		39 549	37 098

Kortsiktig gjeld

Gjeld til distributører	13	43 046	31 398
Gjeld til leverandører	13	9 992	8 965
Skyldig lønn, skattetrekk, arbeidsgiveravgift		77 443	73 660
Annen kortsiktig gjeld	14	324 216	265 424
Sum kortsiktig gjeld		454 698	379 447
Sum gjeld		494 247	416 546
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		743 862	636 557

Oslo, 21. mars 2025
Styret i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen
styrets leder

Sigurd Aune

Kari Elise Gislås

Christian S. Jansen

Marianne Heien Blystad

Mariann Stoltenberg Lind

Bjørn E. Kristiansen
Administrerende direktør

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



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

For more info:
D:\17475\FEB84-D08E5EJD\11 E0A20B.D



Kontantstrømoppstilling

NOK 1000	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	336 819	292 147
Periodens betalte skatt	-6 039	-17 127
Ordinære avskrivninger	15 934	12 948
Endring i kundefordringer	-22 768	-6 633
Endring i leverandør- distributørgjeld	12 675	-2 944
Endring i andre tidsavgrensingsposter	18 810	14 118
Effekt av valutakursendringer/verdijusteringer	-4 128	-8 557
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	351 303	283 953
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-22 238	-26 654
Netto inn- og utbetalinger av andeler i fond	1 087	-14 376
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-21 151	-41 030
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av konsemdrag	-250 000	-270 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-250 000	-270 000
Netto kontantstrøm for perioden	80 152	-27 078
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	404 870	431 947
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	485 022	404 870
Denne består av:		
Bankinnskudd	485 022	404 870



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

Utdragsfil
E-post: brnnoysund@brnnoysund.no



Noter

NOTE 1 - FORVALTNINGSHONORAR	2024	2023
NOK 1 000		
Brutto forvaltningshonorarinntekt	1 020 706	903 540
Porteføljeprovisjon	294 396	295 553
Netto forvaltningshonorar	726 310	607 987

NOTE 2 - Salgsinntekter og land for land rapportering

2024	Salgsinntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
NOK 1 000				
Geografisk fordeling				
Norge	853 939	59	315 417	77 840
Sverige	166 767	11	21 402	4 717
Sum	1 020 706	70	336 819	82 556

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

Spesifikasjon av salgsinntekter	2024	2023
Forvaltningshonorar knyttet til forvaltning av verdipapirfond	1 019 185	902 100
Forvaltningshonorar knyttet til aktiv forvaltning	1 521	1 440
Sum salgsinntekter	1 020 706	903 540

Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital var 0,18% i 2024 (0,19% i 2023).

NOTE 3 - LØNNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSE M.M.	2024	2023
NOK 1 000		
Lønnskostnader		
Lønninger	162 538	127 225
Folketrygdavgift	34 237	31 853
Andre ytelser	8 033	6 473
Pensjonskostnader ekskl arbeidsgiveravgift	10 569	9 874
Vikarer og konsulenter	32 164	17 054
Sum lønnskostnader	247 541	192 479

Antall ansatte og årsverk	Ansatte:	Årsverk:	Gj.snitt antall	Gj.snitt årsverk:
Norge og Sverige	31.12.2024	31.12.2024	ansatte 2024	2024
	70	70	68,0	68,0
	Ansatte:	Årsverk:	Gj.snitt antall	Gj.snitt årsverk:
	31.12.2023	31.12.2023	ansatte 2023	2023
	66	66	64,5	64,5

Alle ansatte er omfattet av selskapets innskuddspensjonsordning.

Ytelser til administrerende direktør	2024	2023
NOK 1 000		
Lønn adm direktør	5 032	4 902
Annen godtgjørelse	324	330

Adm. direktør er innvilget en variabel godtgjørelse på kr 1 900 000 for 2024, hvor halvparten er betinget utsatt variabel godtgjørelse som investeres i andeler i fond forvaltet av ODIN Forvaltning, og som utbetales over tre år.



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

Document ID:
LIL14706FEB506D08EBE81A0E9A00000



Noter

Ytelser til styret	2024	2023
NOK 1 000		
Sum	1 542	1 400

Honorar til revisor	2024	2023
NOK 1 000		
Lovpålagt revisjon	1 815	1 604
Andre attestasjonstjenester	150	104
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon	1 456	1 474

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

NOTE 4 - VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK 1 000	Bygning	Edb- utstyr	Inventar/ innredning	Sum
Anskaffelseskost 01.01	1 251	159 464	44 258	204 973
Tilgang i året	0	6 254	672	6 926
Avgang i året	0	0	0	0
Omregningsdifferanse valuta	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	1 251	165 719	44 930	211 899
Ordinære avskrivninger pr. 01.01	0	155 698	39 175	194 873
Ordinære avskrivninger i året	0	3 662	879	4 541
Avgang ordinære avskrivninger i året	0	0	0	0
Omregningsdifferanse / korrigering	0	0	(40)	(40)
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	0	159 360	40 014	199 374
Netto bokført verdi pr. 31.12	1 251	6 359	4 916	12 525
Årets avskrivninger på varige driftsmidler	0	3 662	879	4 541

Se note 5 for skattemessige forhold vedrørende driftsmidler.
Det enkelte driftsmiddel avskrives ordinært hvert år med et beløp minst så stort som en fornuftig avskrivningsplan tilsier. Avskrivningsplanen bygger på forutsetninger om driftsmidlenes økonomiske levetid.

Forutsetninger om økonomisk levetid:

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

Imm. Eien	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	124 619
Tilgang	15 312
Avgang	6 083
Anskaffelseskost 31.12.	133 848
Ordinære avskrivninger pr. 01.01	96 095
Ordinære avskrivninger i året	11 393
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	107 488
Netto bokført verdi pr. 31.12	26 360
Årets avskrivninger på immaterielle eiendeler	11 393

Forventet økonomisk levetid	3 - 5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Selskapet har en leieavtale for kontorlokaler med årlig leie på tNOK 6.664 eks. mva. som utløper mai 2030.



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

Document ID:
01014747FEE048D949E9510108142080



Noter

NOTE 5 - SKATT

2024**2023**

NOK 1 000

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag**Årets skattekostnad fordeler seg på:**

Betalbar skatt	7 614	6 965
Skatteandel av avgitt konsernbidrag	75 000	62 500
Skatt henført til tidligere år	148	(220)
Endring i utsatt skatt	(205)	949
Sum skattekostnad	82 556	70 194

Skatteandelen av avgitt konsernbidrag vises som skattekostnad. Se også note 11.

Avstemning skattekostnad mot ordinært resultat før skatt:

Resultat før skatt	336 819	292 147
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	84 205	73 037
Skatt henført til tidligere år	148	(220)
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(1 796)	(2 717)
Justering/ending i MF fra forrige år (i forbindelse med fusjon)	0	94
Bokført skattekostnad	82 556	70 194

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	336 819	292 147
Mottatt/Avgitt konsernbidrag	(300 000)	(250 000)
Permanente forskjeller	(8 589)	(10 868)
Endring i midlertidige forskjeller	820	(3 421)
Årets skattegrunnlag, betalbar skatt	29 051	27 859
25% herav (betalbar skatt)	7 263	6 965
Valutaeffekter	(32)	(44)
Forskuddsbetalt i Sverige	(7 930)	(7 817)
Kreditfradrag tidligere års skatt	(4 282)	(5 518)
Skyldig betalbar skatt iflg regnskap	(4 981)	(6 415)

Oversikt over skattereduserende midlertidige forskjeller:

Anleggsmidler	(3 270)	(4 929)
Pensjonspremiefond og urealiserte gevinst/tap verdipapirer	324	353
Avsetning etter god regnskapsskikk	(39 549)	(37 098)
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	(42 495)	(41 674)

Utsatt skattefordel, 25% av midlertidige forskjeller**(10 624)** **(10 419)**

Utsatt skattefordel er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler.

Netto utsatt skattefordel, NOK 10 623 673,- er oppført i balansen.

Selskapet forventer fremtidig innføring som gjør at fordelene vil bli benyttet.

Note 6 - INVESTERING I DATTERSELSKAPER

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

NOK 1 000

Datterselskap:	Forretnings- kontor	Eierandel	Egenkapital siste år (100%)	Resultat siste år (100%)	Balanseført verdi
Fondex Oy	Helsinki	100%	12 494	5 678	10 800
Balanseført verdi 31.12.					10 800

Eierandel /stemmeandel er 100%.

Anskaffelseskost er 53 657 525 kr

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

NOTE 7 - ANDRE FORDRINGER**2024****2023**

NOK 1 000

Forskudd ansatte / ansattereskontro	7	(4)
Forskuddsbetalte kostnader	15 667	23 385
Depositum	7 935	930
Kundereskontro	10	0
Sum	23 619	24 311

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.Document ID:
E1E147907E0046B93E003E00B1400B0



Noter

Note 15 - KAPITALDEKNING	2024	2023
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 084 990	851 191
Innskutt egenkapital	21 353	21 353
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	198 658	164 205
Positivt delårsresultat eller årsresultat før skatt/ (-) Negativt delårsresultat eller årsresultat	336 819	292 147
(-) Del av positivt delårsresultat eller årsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	(336 819)	(292 147)
(-) Andre immaterielle eiendeler	(26 354)	(32 059)
(-) Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og overstiger unntaksgrensen på 10 %	(10 624)	(10 419)
Kjernekapital	183 034	143 080
Ansvarlig kapital	183 034	143 080
Kapitaldekningsprosent	16,87 %	16,81 %

Note 16 - FASTE KOSTNADER

	Beregning av faste kostnader	2024	2023
a)	Inntektene til selskapet	1 053 574 055	934 300 404
b)	Negativt resultat før skatt		
c)	35 prosent av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av foretaket		
Sum a,b,c	Sum inntekter	1 053 574 055	934 300 404
d i)	Positivt resultat før skatt	336 819 475	292 147 494
d ii)	Variabel bonus til ansatte.	62 557 674	61 572 060
d iii)	Andre disponeringer	0	0
d iv)	Kurtasje eller annen variabel godtgjørelse utbetalt til ordreførende eller ordrefremidlende institusjoner, forutsatt at kostnadene er variable	307 040 956	303 736 636
d v)	Variable avgifter betalt til børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregistre og oppgjørssentraler	0	0
d vi)	Renteutgifter i forbindelse med oppbevaring av klientmidler	0	0
d vii)	Engangskostnader i forbindelse med ekstraordinær virksomhet etter godkjenning fra Finanstilsynet	0	0
	Sum fjorårets faste kostnader	347 155 950	272 381 057
	Krav til ansvarlig kapital	Årlig	Årlig
	25 % av fjorårets faste kostnader * 0,25	86 788 988	68 095 264



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

Document ID:
E:\2024\957486657\957486657_2024_01_2024



Til generalforsamlingen i ODIN Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for ODIN Forvaltning AS som består av eiendeler, egenkapital og gjeld 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 konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

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



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, 21. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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

2 / 2



Odin Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1-alliansen
Haakon VIIIs gate 10, N-0161 Oslo
P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo
Telefon: +47 24 00 48 00
E-post: kundeservice@odinfond.no
Org.nummer: 957 486 657
www.odinfond.no

