



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Bjørn Edvart Kristiansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	15.02.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 30.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 066 708 016	800 733 556
Sum inntekter		1 066 708 016	800 733 556
Kostnader			
Varekostnad		470 410 873	379 793 712
Lønnskostnad		168 784 846	161 882 807
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		9 245 045	13 602 897
Annen driftskostnad		118 188 805	112 941 342
Sum kostnader		766 629 569	668 220 757
Driftsresultat		300 078 447	132 512 799
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		1 577 784	2 912 020
Annen finansinntekt		10 445 909	6 147 156
Sum finansinntekter		12 023 693	9 059 175
Nedskrivning av finansielle eiendeler			7 300 000
Annen finanskostnad		3 601 968	1 668 693
Sum finanskostnader		3 601 968	8 968 693
Netto finans		8 421 725	90 482
Ordinært resultat før skattekostnad		308 500 172	132 603 281
Skattekostnad på ordinært resultat		74 521 412	34 831 080
Ordinært resultat etter skattekostnad		233 978 760	97 772 200
Årsresultat		233 978 760	97 772 200
Årsresultat etter minoritetsinteresser		233 978 760	97 772 200
Totalresultat		233 978 760	97 772 200
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Konsernbidrag		202 500 000	97 500 000
Avsatt til annen egenkapital		31 478 760	272 200
Sum overføringer og disponeringer		233 978 760	97 772 200



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.		15 658 121	16 803 664
Utsatt skattefordel		11 563 132	9 569 544
Sum immaterielle eiendeler		27 221 252	26 373 209
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		6 919 369	6 625 604
Sum varige driftsmidler		6 919 369	6 625 604
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		10 800 000	10 800 000
Sum finansielle anleggsmidler		10 800 000	10 800 000
Sum anleggsmidler		44 940 622	43 798 813
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		91 674 463	77 336 875
Andre kortsiktige fordringer		17 754 784	19 661 851
Sum fordringer		109 429 247	96 998 726
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		38 246 006	25 566 728
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		417 856	785 587
Sum investeringer		38 663 862	26 352 315
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		431 960 386	330 579 470
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		431 960 386	330 579 470
Sum omløpsmidler		580 053 495	453 930 511



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		624 994 117	497 729 324
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		9 238 000	9 238 000
Overkurs		9 945 000	9 945 000
Sum innskutt egenkapital		19 183 000	19 183 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		128 978 426	174 995 666
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		128 978 426	174 995 666
Sum egenkapital		148 161 426	194 178 666
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		37 388 824	25 329 558
Sum annen langsiktig gjeld		37 388 824	25 329 558
Sum langsiktig gjeld		37 388 824	25 329 558
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		57 590 861	47 509 985
Skyldig offentlige avgifter		86 901 101	83 228 146
Annen kortsiktig gjeld		294 951 904	147 482 969
Sum kortsiktig gjeld		439 443 866	278 221 100
Sum gjeld		476 832 691	303 550 657
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		624 994 117	497 729 324



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0308 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i ODIN Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert ODIN Forvaltning AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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.

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: AQANQ-C6AGW-QLTE7-V3MWS-BKXE1-8XUJM



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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 16.02.2022
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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."

Geir Moen

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-02-16 16:34:57 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: AQAN0-C6AGW-QLIE7-V3MWS-BKXET-8KXJM

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Styrets Årsberetning 2021 - ODIN Forvaltning AS.pdf

Name	Method	Signed at
Pettersen, Ronni Møller	BANKID_MOBILE	2022-02-16 08:29 GMT+01
Jansen, Christian Severin	BANKID_MOBILE	2022-02-15 21:24 GMT+01
Haavik, Ann-Elin	BANKID_MOBILE	2022-02-15 19:12 GMT+01
Høegh-Krohn, Nils Erik Joachim	BANKID	2022-02-15 18:46 GMT+01
Kristiansen, Bjørn Edvart	BANKID_MOBILE	2022-02-15 17:52 GMT+01
Blystad, Marianne Heien	BANKID	2022-02-16 11:08 GMT+01
Aune, Sigurd	BANKID_MOBILE	2022-02-16 09:16 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: F8B3A4E157D44F8BB2EAC1A149FEE6F9

Styrets årsberetning 2021

Ved utgangen av 2021 forvaltet ODIN Forvaltning AS til sammen NOK 117,7 mrd., hvorav NOK 95,6 mrd. i aksjefond, NOK 10,7 mrd. i kombinasjonsfond, NOK 8,1 mrd. i rentefond og NOK 3,3 mrd. i avtaler om aktiv forvaltning/diskresjonære mandater.

ODIN Forvaltning AS hadde 54 ansatte pr. utgangen av desember 2021. Det er 41 ansatte ved selskapets hovedkontor i Oslo, to ved selskapets kontor i Bergen, to ved selskapets kontor i Stavanger, syv ved selskapets kontor i Stockholm, en ansatt ved kontoret i Gøteborg og en ansatt ved kontoret i Malmø. I tillegg har ODINs datterselskap OY Fondex AB en ansatt ved kontoret i Helsinki. Selskapet rekrutterte 9 nye medarbeidere i 2021, mens det var til sammen 4 ansatte som sluttet.

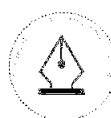
I 2021 hadde alle ODINs verdipapirfond positiv avkastning. Alle fond var foran sine respektive referanseindekser. Tabellen under viser fondenes avkastning i 2021 sammenlignet med sine respektive referanseindekser.

Avkastning 2021	Fondet	Indeks	Mer-/mindre avkastning
ODIN Norden C	25,7	23,8	1,9
ODIN Norge C	26,5	21,1	5,4
ODIN Sverige C	39,9	27,6	12,3
ODIN Europa C	23,6	19,9	3,7
ODIN Global C	32,7	24,8	7,9
ODIN Emerging Markets C	4,8	2,3	2,4
ODIN USA C	32,7	30,0	2,7
ODIN Eiendom C	49,3	31,3	18,0
ODIN Small Cap C*	49,0	27,7	21,2
ODIN Aksje C	27,3	23,3	4,1
ODIN Horisont C	20,7	17,4	3,3
ODIN Flex C	14,7	11,4	3,3
ODIN Konservativ C	8,1	6,1	1,9
ODIN Rente C	2,0	-0,2	2,2
ODIN Kreditt C	4,5	-0,5	5,0
ODIN Europeisk Obligasjon C	0,4	-0,7	1,1
ODIN Norsk Obligasjon C	0,7	0,3	0,5
ODIN Likviditet C	0,4	0,1	0,3

Avkastningsresultater i ODINs verdipapirfond i 2021

I det norske totalmarkedet var det samlet positive netto tegningstall for norskregistrerte verdipapirfond i 2021. Det ble nettotegnet for NOK 80,6 mrd. i aksjefond, hvor ODIN hadde NOK 8,4 mrd.

ODIN sin markedsandel for aksjefond økte med 0,6 prosentpoeng til 9,2 prosent, mens markedsandelen for kombinasjonsfond økte fra 10,2 prosent til 11,1 prosent. Markedsandelen for rentefond var 1,2 prosent ved utgangen av 2021, det samme som året før.



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

Document ID:
F8B3A4E157D44F8BB2EAC1A149FEE6F9

Driftsresultat

Selskapets driftsresultat ble for 2021 NOK 300,1 mill., sammenlignet med et driftsresultat for 2020 på NOK 132,5 mill.

Årets resultat etter skatt ble NOK 234,0 mill. mot NOK 97,8 mill. i 2020.

Resultatforbedringen sammenlignet med 2020 skyldes hovedsakelig økte inntekter på grunn av vesentlig høyere forvaltningskapital gjennom året. ODIN Forvaltning AS har også i 2021 investert i videreutvikling og vedlikehold av selskapets IKT-systemer for å opprettholde god funksjonalitet og stabilitet, samt forbedre arbeidsprosesser.

Kontantstrømoppstillingen gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2021.

Fortsatt drift

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

Finansiell risiko

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

HR-strategi

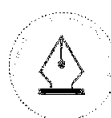
Sentrale områder i selskapets HR-strategi er: kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, likestilling og å hindre diskriminering, livsfasepolitikk og friskvern. HR-strategien inneholder retningslinjer som skal bidra til at ODIN Forvaltning AS skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass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

Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være godt, selv etter snart to år med pandemi. Selskapet har fulgt opp både nasjonale, regionale og kommunale retningslinjer for å ivareta trygge arbeidsforhold under den pågående koronapandemien.

Medarbeiderundersøkelser er ikke gjennomført i 2021 grunnet forsinkelser i prosjekt med overgang til ny metode og plattform for dette. Det anses å være på plass i løpet av 1. halvår 2022. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2021.

Selskapet har medarbeidere som er organiserte i LO Finans og Finansforbundet. Arbeidsmiljøutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse. Det er i 2021 gjennomført 4 møter i Arbeidsmiljøutvalget. Arbeidsmiljøutvalget ivaretar også AKAN-arbeidet.



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

Document ID:
F8B3A4E157D44F8BB2EAC1A149FEE6F9

ODIN Forvaltning AS har også i 2021 hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Selskapets sykefravær i 2021 var 1,17 %, fordelt på henholdsvis 1,05 % legemeldt og 0,11 % egenmeldt fravær. Tallene er nok noe misvisende da påbud om hjemmekontor store deler av året mest sannsynlig har resultert i noe underrapportering fra ansatte. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

Egenmeldt fravær			Legemeldt			Sum		
Tilfeller	Dagsverk fravær	%	Tilfeller	Dagsverk fravær	%	Tilfeller	Dagsverk fravær	%
5	13	0,11%	7	119,5	1,05%	12	132,5	1,17%

I selskapets etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter eller konsernets interne regler. Det er etablert en egen varslingsrutine. Selskapet vil ha en jevnlig gjennomgang av varslingssystemrutiner framover for å sikre at alle ansatte er oppdatert og kjent med rutiner og retningslinjer til enhver tid. Det ble i 2021 ikke varslet noen saker.

Likestilling, hindre diskriminering og livsfase

I alle rekrutteringsprosesser vektlegges fokus på å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, seksuell orientering, religion og livssyn, samt etterstrebe riktig kjønnsbalanse. Av tiltak i 2021 kan nevnes at vi har gjennomført to workshops i regi av eksterne med fokus på etnisk mangfold og det å motvirke diskriminering i rekrutterings- og profilerings situasjoner. Innholdet i stillingsannonser er endret med mer fokus på mangfold og vi har blitt mer bevisste på at bildebruk og ordvalg har konsekvenser for hvem som søker jobb hos oss. Dette arbeidet vil vi fortsette med i 2022. Det er også fokus på riktig kjønnsbalanse blant intervju kandidater ved rekruttering. Det er totalt 9 nyansatte i 2021, hvorav 6 menn og 3 kvinner.

ODIN Forvaltning AS vil fremover jobbe med både kompetansebygging og i rekrutterings-sammenheng for å få flere kvinner i tunge faglige stillinger. Selskapet er også opptatt av å tilby utviklingsmuligheter internt. Et viktig tiltak for å få til det har vært å utlyse alle ledige interne stillinger og gjennomføre gode prosesser. I 2021 inngikk ODIN i et samarbeid med initiativet "Kvinner i finans", hvor formålet er å bidra til å øke andelen kvinner i ledende posisjoner og spesialistfunksjoner i finansnæringen i Norge.

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

Likestillingsloven, Diskriminerings- og tilgjengelighetsloven

I ODIN Forvaltning AS var kvinners andel av menns lønn innenfor lønnsrammen i gjennomsnitt 85,8 % i 2021. Lønnsforskjellene mellom kvinner og menn skyldes i stor grad at det fortsatt er et flertall av menn i virksomhetens øverste eller tyngste stillinger.



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

Document ID:
F8B3A4E157D44F8BB2EAC1A149FEE6F9

Per 31. desember 2021 hadde selskapet i Norge 45 fast ansatte, fordelt på 18 kvinner og 27 menn som tilsvarer en andel kvinner på 40 %. ODIN Forvaltning AS tilstreber hele stillinger, og for fast ansatte per 31.12.2021 var det ingen deltidsansatte i selskapet. Ved uttak av foreldrepermisjon tok kvinnene i snitt ut 21 uker og menn tok ut 30 uker.

Kvinner har en lavere bonusandel enn menn, og denne utgjorde i 2021 kun 47,4 % av det menn mottok i bonus. Årsaken er at det er et flertall av menn i virksomhetens øverste eller tyngste stillinger. For overtidsgodtgjørelser var situasjonen motsatt, og kvinners andel utgjorde 179 %. For skattepliktige naturalytelser var kvinners andel 98,9 % av menns. Det var ikke registrert noen kontante ytelser eller uregelmessige tillegg på selskapet i 2021. Under kontante ytelser kommer fast beredskap, vakttillegg, fungeringstillegg og ubekvem arbeidstid. Uregelmessige tillegg inneholder mertid og kompensasjon. Skattepliktige naturalytelser er goder de ansatte mottar som innberettes.

Tabellen under viser at alle ansatte i ODIN har fast ansettelse, og at det for tiden ikke er noen midlertidige ansatte eller noen på deltid.

Fast ansatte		Midlertidig ansatte		Foreldrepermisjon i gjennomsnitt antall uker		Faktisk deltid		Ufrivillig deltid	
Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn
18	27	0	0	21,4	30,7	0	0	0	0

Bekjempelse av korrupsjon

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

Ansvarlig bærekraftig forvaltning

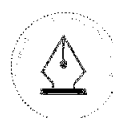
ODIN har et sterkt fokus på bærekraft. Selskapets bærekraftstrategi er et viktig og levende dokument som stadfester at ODIN skal være en aktiv eier som sitter tett på og påvirker ledelsen i selskapene det investeres i. ODIN skal tilby ansvarlige produkter til våre kunder, kommunisere og rapportere klart og tydelig, bygge kunnskap og gjøre flere bærekraftige valg internt. ODIN søker å identifisere selskaper som skaper verdier på lang sikt. Derfor er det viktig for ODIN 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.

Utsikter fremover

Styrets vurdering er at selskapets fremtidsutsikter er gode, og utvikling avhenger av finansmarkedenes utvikling, fondenes avkastning samt netto nytte i ODIN sine fond. ODIN Forvaltning AS har som sin primære målsetting å gi andelseierne i fondene bedre avkastning



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

Document ID:
F8B3A4E157D44F8BB2EAC1A149FEE6F9



enn markedene fondene investerer i, og å øke ODIN 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 2022.

ODIN inngår i konsernet SpareBank 1 Forvaltning, som er heleid av SpareBank 1 bankene. Disse bankene er også viktige distributører av ODIN sine fond, og har stort fokus og betydelige ambisjoner på spareområdet. Dette vil gi gode vekstmuligheter for selskapet. Flere fellesfunksjoner utføres nå av morselskapet SpareBank 1 Forvaltning, og ODIN har i løpet av 2021 virksomhetsoverdratt ti personer til morselskapet som jobber innenfor, IT, marked, forretningsutvikling, distribusjon, administrasjon og økonomi. Det vil også fremover være betydelige vekstmuligheter og kostnadssynergier ved en ytterligere konsolidering av forvaltnings- og spareområdet i SpareBank 1 Alliansen. ODIN vil med sine kompetente medarbeidere bidra til en slik vekst og konsolidering.

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

Årsresultat og disponeringer

Selskapets overskudd i 2021 på kr 233.979.000,- foreslås disponert som følger:

Konsernbidrag (netto)	kr 202.500.000,-
Overført til annen egenkapital	kr 31.479.000,-

Styret takker medarbeiderne for god innsats i 2021 og andelseierne for tilliten de har gitt ODIN som forvalter.

Oslo, 15. februar 2022

Ronni Møller Pettersen
styrets leder

Joachim Høegh-Krohn

Sigurd Aune

Christian S. Jansen

Marianne Heien Blystad

Ann-Elin Haavik

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:
F8B3A4E157D44F8BB2EAC1A149FEE6F9



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap 2021 - ODIN Forvaltning AS.pdf

Name	Method	Signed at
Pettersen, Ronni Møller	BANKID_MOBILE	2022-02-16 08:29 GMT+01
Jansen, Christian Severin	BANKID_MOBILE	2022-02-15 21:27 GMT+01
Haavik, Ann-Elin	BANKID_MOBILE	2022-02-15 19:13 GMT+01
Høegh-Krohn, Nils Erik Joachim	BANKID	2022-02-15 18:47 GMT+01
Kristiansen, Bjørn Edvart	BANKID_MOBILE	2022-02-15 17:53 GMT+01
Blystad, Marianne Heien	BANKID	2022-02-16 11:08 GMT+01
Aune, Sigurd	BANKID_MOBILE	2022-02-16 09:20 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



ODIN Forvaltning AS

ODIN Forvaltning AS - Resultatregnskap

	Noter	2021	2020	
NOK 1 000				
DRIFTSINTEKTER				
Brutto forvaltningshonorarinntekt	9, 10	1 066 708	800 734	
DRIFTSKOSTNADER				
Porteføljeprovisjon		470 411	379 794	
Lønnskostnad	11	169 057	162 012	
Avskrivninger	3	9 245	13 603	
Annen driftskostnad		117 917	112 813	
Sum driftskostnader		766 630	668 221	
DRIFTSRESULTAT		308 078	132 513	
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Inntekt på investering i datterselskap		1 578	2 912	
Nedskrivning av finansielle eiendeler		0	7 300	
Finansinntekter		10 471	6 151	
Finanskostnader		3 627	1 672	
Netto finansposter		8 422	90	
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT		308 500	132 603	
Skattekostnad på ordinært resultat	2	74 521	34 831	
ÅRSRESULTAT		233 979	97 772	
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER				
Avgitt/(Mottatt) konsemdrag etter skatt	1	202 500	97 500	
Overført (fra)/til annen egenkapital	1	31 479	272	
SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		1	233 979	97 772



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



ODIN Forvaltning AS

Eiendeler, egenkapital og gjeld

	Noter	2021	2020
NOK 1 000			
Eiendeler			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	2	11 583	9 570
Immaterielle driftsmidler	3	15 658	16 804
Sum immaterielle eiendeler		27 221	26 373
Vårig driftsmidler			
Innredning, inventar, datautstyr mv	3	6 919	6 626
Sum vårig driftsmidler		6 919	6 626
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskaper	13	10 800	10 800
Sum finansielle anleggsmidler		10 800	10 800
Sum anleggsmidler		44 941	43 799
OMLØPSMIDLER			
Fordringer på fondene	4	91 674	77 337
Fordring ifm skatter	2	1 825	6 281
Andre fordringer og forskudd	5 og 12	15 929	13 381
Sum fordringer		109 429	96 999
Andeler i aksje- og rentefond	14	38 664	26 352
Sum investeringer		38 664	26 352
Bankinnskudd	6	431 960	330 579
Sum omløpsmidler		580 053	453 931
SUM EIEDELER		624 994	497 729
Egenkapital og gjeld			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1 og 7	9 238	9 238
Overkurs	1	9 945	9 945
Sum innskutt egenkapital		19 183	19 183
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	128 978	174 996
Sum opptjent egenkapital		128 978	174 996
Sum egenkapital	1 og 15	148 161	194 179
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Langsiktig lån		37 389	25 330
Sum langsiktig gjeld		37 389	25 330
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til distributører	12	45 977	41 610
Gjeld til leverandører	12	11 613	5 900
Skyldig lønn, skattetrekk, arbeidsgiveravgift		86 901	83 228
Annen kortsiktig gjeld	8	294 952	147 483
Sum kortsiktig gjeld		439 444	278 221
Sum gjeld		476 833	303 551
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		624 994	497 729

Oslo, 15. februar 2022
Styret i ODIN Forvaltning ASRonni Møller Pettersen
styrets leder

Joachim Høegh-Krohn

Sigurd Aune

Marianne Heien Blystad

Christian S. Jansen

Ann-Elin Haavik

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:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



OPIN Forvaltning AS

Kontantstrømoppstilling

NOK 1000	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	308 500	132 603
Periodens betalte skatt	-38 913	1 654
Ordinære avskrivninger	9 245	13 859
Omregningsdifferanse anleggsmidler	6	0
Endring i kundefordringer	-14 338	-11 643
Endring i leverandør- distributørgjeld	10 081	4 862
Endring i andre tidsavgrensingsposter	22 506	27 543
Effekt av valutakursendringer/verdijusteringer	-6 689	-3 003
Nedskrivning aksjer i datterselskap	0	7 300
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	290 399	173 175
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-8 399	-9 323
Utbetalinger ved kjøp av andeler i rentefond	-5 622	-9 966
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 022	-19 289
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av utbytte	-174 996	0
Utbetalinger av konsemdrag	0	-92 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-174 996	-92 000
Netto kontantstrøm for perioden	101 381	61 886
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	330 579	268 693
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	431 960	330 580
Denne består av:		
Bankinnskudd	431 960	330 579



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



ODIN Forvaltning AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. ODIN Forvaltning AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. De viktigste regnskapsprinsippene som selskapet følger er beskrevet i det etterfølgende:

Inntekter

Inntektsføring ved provisjonsinntekter skjer ved opptjeningstidspunktet.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Fordringer

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

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

Valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kurser på balansedagen. Omregning av resultatposter i utenlandsk valuta fra svensk filial er omregnet til gjennomsnittskurs for regnskapsåret. Omregningsdifferansen er ført direkte mot egenkapitalen.

Varige driftsmidler

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

Skatt

Skatt er regnskapsført i samsvar med NRS resultat-skatt.

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

Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring og fremførbær godtgjørelse. Utsatt skattefordel i balansen er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer i samme periode er utlignet og nettoført. Avgitt konsernbidrag føres netto etter skatt.

Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har slik innskudds- og tjenstepensjon for sine ansatte. Årets innskudd til pensjonsordningene utgjør periodens pensjonskostnad. Det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie. 2 av de ansatte i ODIN Forvaltning AS i Norge er tilknyttet kollektiv tjenstepensjonsordning inkl. AFP i SpareBank1 Gruppen AS. Pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser knyttet til tjenstepensjonsordningen er bokført i morselskapet SpareBank1 Gruppen AS.

Datterselskaper

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet.

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

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

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



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



OPIN Forvaltning AS

Noter 2021

NOTE 1 - EGENKAPITAL

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkap.	Sum egenkapital
Pr 01.01.2021	9 238	9 945	174 996	194 179
Konsernbidrag			(279 996)	(279 996)
Årets resultatdisponering			233 979	233 979
Pr 31.12.2021	9 238	9 945	128 978	148 161

Den innskutte egenkapitalen består av 9 238 aksjer, hver pålydende 1 000 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett.

NOTE 2 - SKATT

2021 2020

NOK 1 000

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

Årets skattekostnad fordeler seg på:

Betalbar skatt		10 018	3 488
Skatteandel av avgitt konsernbidrag		67 500	32 500
Skatt henført til tidligere år		(1 003)	764
Endring i utsatt skatt		(1 994)	(1 921)
Sum skattekostnad		74 521	34 831

Skatteandelen av avgitt konsernbidrag vises som skattekostnad. Se også note 1.

Avstemning skattekostnad mot ordinært resultat før skatt:

Resultat før skatt	308 500	132 603
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	77 125	33 151
Skatt henført til tidligere år	(1 003)	764
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(1 601)	916
Agioeffekter		
Bokført skattekostnad	74 521	34 831

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	308 500	132 603
Mottatt/Avgitt konsernbidrag	(270 000)	(130 000)
Permanente forskjeller	(6 403)	3 664
Endring i midlertidige forskjeller	7 974	7 684
Årets skattegrunnlag, betalbar skatt	40 072	13 951
25% herav (betalbar skatt)	10 018	3 488
Valutaeffekter	1 157	(523)
Forskuddsbetalt i Sverige	(8 702)	(7 218)
Ikke avregnet skatt fra tidligere år i Sverige	0	0
Kreditfradrag tidligere års skatt	(4 298)	(2 028)
Skyldig betalbar skatt iflg regnskap	(1 825)	(6 281)

Oversikt over skatte reduserende midlertidige forskjeller:

Anleggsmidler	(7 708)	(13 634)
Pensjonspremiefond og urealiserte gevinst/tap verdipapirer	318	686
Avsetning udekkede pensjoner	0	0
Avsetning etter god regnskapsskikk	(38 862)	(25 330)
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	(46 253)	(38 278)

Utsatt skattefordel, 25% av midlertidige forskjeller (11 563) (9 570)

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

Netto utsatt skattefordel, NOK 11 563 132,- er oppført i balansen.

Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at fordelen vil bli benyttet.



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



ODIN Forvaltning AS

Noter 2021

NOTE 3 - VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK 1 000	Bygning	utstyr	innredning	Sum
Anskaffelseskost 01.01	1 251	151 471	40 401	193 123
Tilgang i året	0	3 650	67	3 716
Avgang i året		0		0
Omregningsdifferanse valuta				0
Anskaffelseskost 31.12	1 251	155 121	40 468	196 840
Ordinære avskrivninger pr. 01.01	0	147 660	38 637	186 497
Ordinære avskrivninger i året	0	3 324	92	3 417
Omregningsdifferanse / korrigering	0		6	6
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	0	150 984	38 936	189 920
Netto bokført verdi pr. 31.12	1 251	4 137	1 532	6 920
Årets avskrivninger på varige driftsmidler	0	3 324	92	3 417

Se note 2 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

Immaterielle eiendeler	Imm. Eien	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	90 939	90 939
Tilgang	4 683	4 683
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	95 621	95 621
Ordinære avskrivninger pr. 01.01	74 135	74 135
Ordinære avskrivninger i året	5 828	5 828
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	79 963	79 963
Netto bokført verdi pr. 31.12	15 658	15 658
Årets avskrivninger på immaterielle eiendeler	5 828	5 828

Forventet økonomisk levetid	3 - 5 år
Avskrivningsplan	Lineær

NOTE 4 - FORDRINGER PÅ ODIN FOND

NOK 1 000		
Provisjonsinntekter fra de enkelte fond for desember	91 674	77 337

NOTE 5 - ANDRE FORDRINGER

NOK 1 000		
Forskudd ansatte / ansattereskonto	0	0
Forskuddsbetalte kostnader	15 929	13 380
Sum	15 929	13 381

NOTE 6 - BUNDNE BETALINGSMIDLER

NOK 1 000		
Bundne bankinnskudd vedrørende skattetrekk	8 144	3 126



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



ODIN Forvaltning AS

Noter 2021

NOTE 7 - EIERSTRUKTUR

SpareBank 1 Forvaltning AS er eid av SpareBank 1 SR-Bank ASA (37,97%), SpareBank 1 SMN (19,28%), SpareBank 1 Samspar AS (16,34%), SpareBank 1 Nord-Norge (13,73%), Landsorganisasjonen i Norge/fagforbund tilknyttet LO (7,44%), SpareBank 1 Østlandet AS (5,24%).

SpareBank 1 Forvaltning konsern besto ved regnskapsårets utgang av morselskapet SpareBank 1 Forvaltning AS samt de heleide datterselskapene ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS, SpareBank 1 Verdipapirservice AS og SR-Forvaltning AS

NOTE 8 - ANNEN KORTSIKTIG GJELD	2021	2020
NOK 1 000		
Avsatt til konsernbidrag	270 000	130 000
Avsatt for påløpne kostnader	20 643	17 483
Konsemintern gjeld	4 308	0

Sum annen kortsiktig gjeld **294 952** **147 483**

NOTE 9 - FORVALTNINGSHONORAR

NOTE 9 - FORVALTNINGSHONORAR	2021	2020
NOK 1 000		
Brutto forvaltningshonorarinntekt	1 066 708	800 734
Porteføljeprovisjon	470 411	379 794
Netto forvaltningshonorar	596 297	420 940

NOTE 10 - Salgsinntekter og land for land rapportering

2021				
	Salgsinntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
NOK 1 000				
Geografisk fordeling				
Norge	867 983	45	272 781	67 175
Sverige	196 726	9	35 720	7 347
Sum	1 066 708	54	308 500	74 521

2020				
	Salgsinntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
NOK 1 000				
Geografisk fordeling				
Norge	685 977	50	121 493	32 326
Sverige	114 757	9	11 110	2 506
Sum	800 734	59	132 603	34 831

Spesifikasjon av salgsinntekter

	2021	2020
Forvaltningshonorar knyttet til forvaltning av verdipapirfond	1 065 363	799 569
Forvaltningshonorar knyttet til aktiv forvaltning	1 325	1 164
Sum salgsinntekter	1 066 708	800 734

NOTE 11 - LØNNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSER M.M.

NOTE 11 - LØNNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSER M.M.	2021	2020
NOK 1 000		
Lønnskostnader		
Lønninger	125 645	127 784
Folketrygdavgift	24 743	21 291
Andre ytelser	4 206	3 806
Pensjonskostnader ekskl arbeidsgiveravgift	8 281	8 330
Vikarer og konsulenter	6 182	800
Sum lønnskostnader	169 057	162 012

Antall ansatte og årsverk	Ansatte:	Årsverk:	Gj.snitt antall ansatte	Gj.snitt årsverk:
Norge og Sverige	31.12.2021	31.12.2021	ansatte 2021	2021
	54	54,00	56,5	56,3
	31.12.2020	31.12.2020	ansatte 2020	2020
	59	58,50	62,0	61,8



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



ODIN Forvaltning AS

Noter 2021

Ytelser til administrerende direktør	2021	2020
NOK 1 000		
Lønn adm. direktør	4 362	2 892
Annen godtgjørelse	309	95

Bonusbeløpets størrelse for 2021 for adm. dir. er ikke besluttet pr 15. februar 2022

Ytelser til styret	2021	2020
NOK 1 000		
Sum	1 700	2 046

Honorar til revisor	2021	2020
NOK 1 000		
Løvpålagt revisjon	800	755
Andre attestasjonstjenester	68	68
Skatterådgivning	285	420
Andre tjenester utenfor revisjon	237	211

Honorar til revisor dekker også revisjon- og rådgivningstjenester for ODIN fondene. Beløpene er inklusiv mva.

Note 12 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER	2021	2020
--	-------------	-------------

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

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

NOK 1 000		
Avsatt konsernbidrag	270 000	130 000
Konsernintern gjeld inklusiv distributørgjeld / leverandørgjeld	4 308	3 951

Note 13 - INVESTERING I DATTERSLSKAPER

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%)	Balansført verdi
Fondex Oy	Helsinki	100%	12 573	5 946	10 800
Balansført 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 14 - MARKEDSBASERTE FINANSIELLE OMLØPSMIDLER	2021	2020
--	-------------	-------------

NOK 1 000

Virkelig verdi 1.1.	26 352	19 389
Tilgang	12 312	6 963
Virkelig verdi 31.12.	38 664	26 352



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



OPIN Forvaltning AS

Noter 2021

Note 15 - KAPITALDEKNING	2021	2020
Risikovektet beregningsgrunnlag	691 249	691 249
Innskutt egenkapital	19 183	19 183
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	174 996	174 723
Positivt delårsresultat eller årsresultat før skatt/ (-) Negativt delårsresultat eller årsresultat	308 500	132 603
(-) Del av positivt delårsresultat eller årsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	(308 500)	(132 603)
(-) Andre immaterielle eiendeler	(15 384)	(8 443)
(-) Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og overstiger unntaksgrensen på 10 %	(11 563)	(9 570)
Kjernekapital	167 231	175 894
Ansvarlig kapital	167 231	175 894
Kapitaldekningsprosent	24,19 %	25,45 %

Note 16 - FASTE KOSTNADER

	Beregning av faste kostnader	2021	2020
a)	Inntektene til selskapet	1 078 756 925	809 796 212
b)	Negativt resultat før skatt		
c)	35 prosent av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av foretaket		
Sum a,b,c	Sum inntekter	1 078 756 925	809 796 212
d i)	Positivt resultat før skatt	308 500 172	132 603 281
d ii)	Variabel bonus til ansatte.	60 626 848	59 014 104
d iii)	Andre disponeringer	-	7 300 000
d iv)	Kurtasje eller annen variabel godtgjørelse utbetalt til ordreførende eller ordreformidlende institusjoner, forutsatt at kostnadene er variable	476 748 906	389 679 039
d v)	Variable avgifter betalt til børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregistre og oppgjørssentraler	-	-
d vi)	Renteutgifter i forbindelse med oppbevaring av klientmidler		
d vii)	Engangskostnader i forbindelse med ekstraordinær virksomhet etter godkjenning fra Finanstilsynet		
	Sum fjorårets faste kostnader	232 880 999	221 199 789
	Krav til ansvarlig kapital	Årlig	Årlig
	25 % av fjorårets faste kostnader * 0,25	58 220 250	55 299 947



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



ODIN Forvaltning AS

Godtgjørelsesordninger i ODIN Forvaltning AS

1. Innledning

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

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

2. Fastlønn og variabel godtgjørelse

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

2.1. Fast lønn

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

2.2. Variabel godtgjørelse

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

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

2.3. Generell bonusordning

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

2.4. Ansatte med kontrolloppgaver

Ansatte med kontrolloppgaver mottar kun fastlønn.

2.5. Styret

Styret for ODIN Forvaltning AS mottar ikke variabel godtgjørelse.

3. Variabel godtgjørelse

3.1. Administrerende direktør og stillinger i ledergruppen

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

3.2. Stillinger innen forvaltning

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

3.3. Betinget utbetaling av variabel godtgjørelse

Halvparten av oppnådd variabel godtgjørelse for stillinger som er omfattet av Forskriftens bestemmelser om utsatt utbetaling av variabel godtgjørelse investeres i andeler i ODINs verdipapirfond. Fondsandelene eies av ODIN Forvaltning AS. Den utsatte bonusutbetalingen utbetales som lønn jevnt fordelt over en periode på tre år. Sammensetningen av fond vil ligge fast i tre års perioden, og det vil ikke skje noen form for rebalansering av fondene på grunnlag av utviklingen i de enkelte fondene.



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6



ODIN Forvaltning AS

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

3.4. Bortfall eller reduksjon i utsatt variabel godtgjørelse

Styret i ODIN Forvaltning AS kan redusere den utsatte variable godtgjørelsen for ansatte dersom det er forhold som tilsier at det er riktig å gjøre dette. Forhold som skal medføre delvis eller hel reduksjon i utsatt bonus-utbetaling er: underskudd som medfører at selskapet ikke lenger oppfyller kravene til egenkapital / kapitaldekningskravene, ansattes brudd på lover, forskrifter, rundskriv eller interne regler, ansattes fravær over en lengre periode. Ved ansattes fratredelse skal styret gjøre en individuell vurdering av om den utsatte variable godtgjørelsen skal tildeles den som har fratrudd eller om den utsatte variable godtgjørelsen helt eller delvis skal reduseres.

4. Beskrivelse av variabel godtgjørelsesordning

4.1. Administrerende direktør

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

4.2. Ansatte i ledergruppen

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

4.3. Ansatte i Salg, Distribusjon og Marked

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

4.4. Ansatte i Forvaltning

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

5. Årlig gjennomgang

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon.

6. Tildeling av variabel godtgjørelse til ledende ansatte for 2021

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg, distribusjon og marked variabel godtgjørelse. Totalt 38 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2021, hvorav 16 innen forvaltning og 18 innen salg, distribusjon og marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og ti forvaltere var i 2021 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år.

Samlet godtgjørelse i 2021 var NOK 107,7 mill. hvorav NOK 76,9 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 30,9 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 41,4 mill. hvorav NOK 11,4 mill. til ledende ansatte og NOK 30,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 19,9 mill. fast godtgjørelse og NOK 21,5 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen salg og distribusjon: Samlet godtgjørelse var NOK 35,0 mill. hvorav NOK 26,4 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 8,6 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 9,5 mill.



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

Document ID:
7E98A29A7B2A4B01AC4CA0B831DB09F6