



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 916 833 520  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: GABLER PENSJONSTJENESTER AS  
Forretningsadresse: Solheimsgaten 7E  
5058 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: 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: Silje Øgreid  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.05.2022

### 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, 13.06.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1	102 698 630	105 535 682
<b>Sum inntekter</b>		<b>102 698 630</b>	<b>105 535 682</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2, 3	59 488 397	64 805 936
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5	4 504 465	4 453 571
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5		
Annen driftskostnad	2	30 902 124	36 167 911
<b>Sum kostnader</b>		<b>94 894 986</b>	<b>105 427 418</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>7 803 644</b>	<b>108 263</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		20 969	332 410
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>20 969</b>	<b>332 410</b>
Annen rentekostnad		138 087	105 066
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>138 087</b>	<b>105 066</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-117 119</b>	<b>227 344</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>7 686 525</b>	<b>335 608</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 698 250	83 558
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>5 988 275</b>	<b>252 050</b>
<b>Årsresultat</b>	12	<b>5 988 275</b>	<b>252 050</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>5 988 275</b>	<b>252 050</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>5 988 275</b>	<b>252 050</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Konsernbidrag	12	5 928 665	640 653
Avsatt til annen egenkapital		59 611	



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Overført fra annen egenkapital	12		-388 603
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	12	<b>5 988 275</b>	<b>252 050</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	4	12 024 266	9 668 343
Konsesjoner, patenter o.l.	4		101 682
Utsatt skattefordel	6	2 862 953	2 676 230
Goodwill	4		
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>14 887 219</b>	<b>12 446 255</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	5		
Maskiner og anlegg	5		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	844 333	950 162
<b>Sum varige driftsmidler</b>	5	<b>844 333</b>	<b>950 162</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre langsiktige fordringer	7	1 326 063	1 356 063
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 326 063</b>	<b>1 356 063</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>17 057 615</b>	<b>14 752 480</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8	2 106 309	660 997
Andre kortsiktige fordringer	9	11 051 168	12 645 691
<b>Sum fordringer</b>		<b>13 157 477</b>	<b>13 306 688</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 11	14 985 938	13 722 144
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>14 985 938</b>	<b>13 722 144</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>28 143 415</b>	<b>27 028 832</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>45 201 030</b>	<b>41 781 312</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	12, 13	1 576 500	1 576 500
Overkurs	12		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 576 500</b>	<b>1 576 500</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	12	8 908 617	7 544 699
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 908 617</b>	<b>7 544 699</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>10 485 117</b>	<b>9 121 199</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	3	11 270 408	9 713 244
Utsatt skatt	6		
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>11 270 408</b>	<b>9 713 244</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Øvrig langsiktig gjeld	7		
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>11 270 408</b>	<b>9 713 244</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 978 193	2 557 296
Betalbar skatt	6	580 666	147 912
Skyldig offentlige avgifter		4 665 784	4 356 603
Annen kortsiktig gjeld	9	16 220 862	15 885 057
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>23 445 505</b>	<b>22 946 869</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>34 715 913</b>	<b>32 660 113</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>45 201 030</b>	<b>41 781 312</b>



## Resultatregnskap

Gabler Pensjonstjenester AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Salgsinntekt	1	102 698 630	105 535 682
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>102 698 630</b>	<b>105 535 682</b>
Lønnskostnad	2, 3	59 488 397	64 805 936
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	4, 5	4 504 465	4 453 571
Annen driftskostnad	2	30 902 124	36 167 911
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>94 894 986</b>	<b>105 427 418</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>7 803 644</b>	<b>108 263</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		20 969	332 410
Annen rentekostnad		138 087	105 066
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-117 119</b>	<b>227 344</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		7 686 525	335 608
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 698 250	83 558
<b>Ordinært resultat</b>		<b>5 988 275</b>	<b>252 050</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>12</b>	<b>5 988 275</b>	<b>252 050</b>
<b>Overføringer</b>			
Mottatt konsernbidrag		0	1 950 000
Avsatt konsernbidrag	12	5 928 665	2 590 653
Avsatt til annen egenkapital		59 611	0
Overført fra annen egenkapital	12	0	388 603
<b>Sum overføringer</b>	<b>12</b>	<b>5 988 275</b>	<b>252 050</b>



## Balanse

Gabler Pensjonstjenester AS

Eiendeler	Note	2021	2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	4	12 024 266	9 668 343
Konsesjoner, patenter o.l.	4	0	101 682
Utsatt skattefordel	6	2 862 953	2 676 230
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>14 887 219</b>	<b>12 446 255</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	844 333	950 162
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>5</b>	<b>844 333</b>	<b>950 162</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre langsiktige fordringer	7	1 326 063	1 356 063
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 326 063</b>	<b>1 356 063</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>17 057 615</b>	<b>14 752 480</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8	2 106 309	660 997
Andre kortsiktige fordringer	9	11 051 168	12 645 691
<b>Sum fordringer</b>		<b>13 157 477</b>	<b>13 306 688</b>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10, 11	14 985 938	13 722 144
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>28 143 415</b>	<b>27 028 832</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>45 201 030</b>	<b>41 781 312</b>



## Balanse

Gabler Pensjonstjenester AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	12, 13	1 576 500	1 576 500
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 576 500</b>	<b>1 576 500</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	12	8 908 617	7 544 699
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 908 617</b>	<b>7 544 699</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>10 485 117</b>	<b>9 121 199</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	3	11 270 408	9 713 244
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>11 270 408</b>	<b>9 713 244</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 978 193	2 557 296
Betalbar skatt	6	580 666	147 912
Skyldig offentlige avgifter		4 665 784	4 356 603
Annen kortsiktig gjeld	9	16 220 862	15 885 057
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>23 445 505</b>	<b>22 946 869</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>34 715 913</b>	<b>32 660 113</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>45 201 030</b>	<b>41 781 312</b>





**Balanse**

Gabler Pensjonstjenester AS  
Oslo  
Styret i Gabler Pensjonstjenester AS

\_\_\_\_\_  
Christian Fotland  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Ragnar Kjuus  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Aksel Bjerkvik  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Therese Lorentzen  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Hanne Langseth  
administrerende direktør



### Indirekte kontantstrøm

Gabler Pensjonstjenester AS

	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	7 686 525	335 608
Periodens betalte skatt	147 913	269 939
Ordinære avskrivninger	4 504 465	4 453 571
Endring i kundefordringer	-1 445 311	13 560 781
Endring i leverandørgjeld	-579 103	-2 256 778
Endring i andre tidsavgrensningsposter	488 661	-20 468 987
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>10 507 324</b>	<b>-4 645 744</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	6 652 877	5 632 992
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-6 652 877</b>	<b>-5 632 992</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger av konsernbidrag	2 590 653	8 341 723
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-2 590 653</b>	<b>-8 341 723</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 263 794	-18 620 459
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	13 722 144	32 342 603
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>14 985 938</b>	<b>13 722 144</b>



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

### *Datterselskaper og tilknyttede selskaper*

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og de må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet.

### *Salgsinntekter*

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

### *Klassifisering og vurdering av balanseposter*

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

### *Pensjoner*

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner samt aktuariemessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid hvis avvikene ved årets begynnelse overstiger 10% av det største av brutto pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

### *Fordringer*

Kundefordringer og andre 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.

### *Valuta*

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

### *Varige driftsmidler*

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.



### *Forskning og utvikling*

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling av skrives lineært over økonomisk levetid.

### *Skatt*

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

### *Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

### **Note 1 - Salgsinntekter**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Pr. Virksomhetsområde		
Fastpris	91 053 524	90 019 741
Timebasert	11 645 105	15 115 941
<b>Sum</b>	<b>102 698 630</b>	<b>105 135 682</b>



## Note 2 - Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

<b>Lønnskostnader</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lønn	46 135 308	51 066 311
Arbeidsgiveravgift	6 934 892	7 499 673
Pensjonskostnader	5 738 374	5 816 178
Andre ytelser	679 824	423 773
<b>Sum</b>	<b>59 488 397</b>	<b>64 805 936</b>

Selskapet har i 2021 sysselsatt 43,3 årsverk.

<b>Ytelser til ledende personer</b>	<b>Adm.direktør</b>	<b>Styret</b>
Lønn	1 426 539	0
Pensjonsutgifter	116 157	0
Bonuser etc	120 810	0
Annen godtgjørelse	21 493	16 000
<b>Sum</b>	<b>1 684 999</b>	<b>16 000</b>

Det er ikke avtalt særskilt sluttvederlag for administrerende direktør eller styrets leder.

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende ansatte, tillitsvalgte og aksjeeiere mv.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for gjeld til administrerende direktør eller medlemmer av styret.

### Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lovpålagt revisjon	105 193	131 610
Andre attestasjonstjenester	0	110 000
Andre tjenester	3 625	0
<b>Sum</b>	<b>108 818</b>	<b>241 610</b>

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.



## Note 3 - Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

I tillegg til innskuddsbasert pensjonsordning har Gabler Pensjonstjenester AS en usikret top-hat ordning, samt en kompensasjonsordning som et supplement til overgangen fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjon. Sistnevnte ble opprettet i 2016.

### Usikret TopHat

	2021	2020
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	103 858	112 871
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	43 366	60 210
Periodisert arbeidsgiveravgift	20 758	24 404
Resultatført actuarielt tap/gevinst	-109 249	-67 371
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>58 733</b>	<b>130 114</b>

Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonskostnaden

Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Årlig forventet G-regulering	2,00 %	2,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,50 %

### Pensjonsforpliktelsen

	2021	2020
Påløpte pensjonsforpliktelser	2 084 391	2 550 923
Pensjonsmidler til markedsverdi	0	0
Påløpte pensjonsforpliktelser (DBO) ekskl. AGA	-2 084 391	-2 550 923
Arbeidsgiveravgift	-293 899	-359 680
<b>Påløpte pensjonsforpliktelser inkl. AGA</b>	<b>-2 378 290</b>	<b>-2 910 603</b>
Ikke resultatført planendring/implementeringsvirkning	0	0
Ikke resultatført virkning estimatavvik	-1 542 073	-951 027
Tilpasninger AGA tidligere beregninger	0	0
<b>Netto balanseført pensjonsforpliktelse inkl. AGA</b>	<b>-3 920 363</b>	<b>-3 861 630</b>

Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelsen

	2021	2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,75 %	2,25 %
Årlig forventet G-regulering	2,50 %	2,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,00 %

### Demografisk forutsetninger

Anvendt dødelighetstabell	2021 K2013 BE	2020 K2013 BE
Anvendt uføretariff	IR02	IR02

Antall personer som omfattes av ordningen

	2021	2020
Aktive	2	2
Pensjonister	0	0
Utmeldte med rettigheter	0	0
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>



## Kompensasjonsordning

	2021	2020
Opptjent kompensasjon fra og med 2016	7 350 045	5 851 614
Inkluderer avkastning og arbeidsgiveravgift		
<b>Totalt avsatt i kompensasjonsordningen</b>	<b>7 350 045</b>	<b>5 851 614</b>

Det er totalt 7 ansatte som omfattes av kompensasjonsordningen.

## Note 4 - Immaterielle eiendeler

	Kildekode m.m.	Utvikling nytt fagsystem	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	4 880 760	12 785 053	17 665 813
Tilgang kjøpte	0	6 652 877	6 652 877
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>4 880 760</b>	<b>19 437 929</b>	<b>24 318 689</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-4 880 760	-7 413 663	-12 294 423
<b>Balansført verdi pr. 31.12.2021</b>	<b>0</b>	<b>12 024 266</b>	<b>12 024 266</b>
Årets avskrivninger	101 682	4 296 953	4 398 635
Årets nedskrivninger	0	0	0
Avskrivningsplan	5-8 år Lineær	3-5 år Lineær	

Kildekode mm gjelder kjøp av kildekode og kundeportefølje fra Bluegarden.

## Note 5 - Varige driftsmidler

	Kunst	IT-utstyr	Kontorutstyr	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.	844 333	6 511 071	8 590 171	15 945 575
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>844 333</b>	<b>6 511 071</b>	<b>8 590 171</b>	<b>15 945 575</b>
Akk. avskrivninger 31.12.	0	-6 511 071	-8 590 171	-15 101 242
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>844 333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>844 333</b>
Årets avskrivninger	0	0	105 829	105 829
Avskrivningsplan		3 år Lineær	5 år Lineær	



## Note 6 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2021	2020
Betalbar skatt	1 884 973	167 856
Endring i utsatt skatt	-186 723	-84 298
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>1 698 250</b>	<b>83 558</b>
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	7 686 525	335 608
Permanente forskjeller	32 795	44 200
Endring i midlertidige forskjeller	848 738	383 174
Skattegrunnlag før konsernbidrag	8 568 058	762 982
Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt	0	2 500 000
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	-5 928 666	-2 590 653
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>2 639 392</b>	<b>672 329</b>
<b>Betalbar skatt ( 22,00 % i 2021 / 22,00 % i 2020) av årets skattegrunnlag</b>	<b>580 666</b>	<b>147 912</b>
Oversikt over midlertidige forskjeller:		
	2021	2020
Fordringer	-48 840	-49 683
Driftsmidler inkl. goodwill	-1 098 094	-1 617 254
Avsetning for forpliktelser	-1 876 155	-2 384 599
Saldo på gevinst og tapskonto	1 280 076	1 600 096
Regnskapsmessig verdi av pensjonsforpliktelse	-11 270 408	-9 713 244
Netto midlertidige forskjeller	-13 013 421	-12 164 683
<b>Utsatt skatt / skattefordel ( 22,00 % for i år / 22,00 % for i fjor)</b>	<b>-2 862 953</b>	<b>-2 676 230</b>
Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultatet før skatt:		
Resultat før skatt	7 686 525	
22 % skatt av resultat før skatt	1 691 036	
Permanente forskjeller	7 215	
Beregnet skattekostnad	1 698 250	
Effektiv skattesats:		
Skattesats betalbar skatt	22%	
Skattesats utsatt skatt 2021	22%	
Skattesats utsatt skatt 2022	22%	

## Note 7 - Fordringer og gjeld

	2021	2020
Fordringer med forfall senere enn ett år		
Depositum husleie	1 326 063	1 356 063
<b>Sum</b>	<b>1 326 063</b>	<b>1 356 063</b>





## Note 8 - Lån og sikkerhetsstillelse til nærstående parter

Kundefordringer inngår i sikkerhetsstillelsen for morselskapets Gabler AS' kassekreditt, et solidaransvar som følge av deltakelse i Gablers konsernkontosystem.

## Note 9 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

	2021	2020
Fordringer		
Mellomværende Gabler AS	2 373 341	3 061 935
Mellomværende Gabler Investments AS	0	580 038
Mellomværende Gabler Triton AS	369 605	0
Mellomværende Gabler Risk Management AS	567 028	2 299 338
Mellomværende Aktuarfirma Lillevold & Partners AS	0	1 027 580
<b>Sum</b>	<b>3 309 974</b>	<b>6 968 890</b>
Gjeld		
Mellomværende Gabler Accounting AS	-665 527	-530 574
Mellomværende Gabler Investments AS	-182 890	0
Mellomværende Gabler Triton AS	0	-678 833
Mellomværende Aktuarfirma Lillevold & Partners AS	-2 671 509	0
Mellomværende Gabler Pensjonsforetak AS	-18 960	-45 421
<b>Sum</b>	<b>-3 538 886</b>	<b>-1 254 828</b>

## Note 10 - Bankinnskudd

Bundne bankmidler pr. 31.12

	2021
Bundne skattetrekksmidler	2 130 436
<b>Sum</b>	<b>2 130 436</b>

## Note 11 - Klientmidler

	2021
Klientmidler	93 267 427
Klientansvar	93 267 427
<b>Sum</b>	<b>0</b>

Klientmidler er presentert netto i regnskapet.

## Note 12 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Pr 01.01.2021</b>	<b>1 576 500</b>	<b>0</b>	<b>7 544 699</b>	<b>9 121 199</b>
Årets resultat	0	0	5 988 275	5 988 275
Konsernbidrag avgitt, etter skatt	0	0	-4 624 359	-4 624 359
<b>Pr 31.12.2021</b>	<b>1 576 500</b>	<b>0</b>	<b>8 908 617</b>	<b>10 485 117</b>



## Note 13 - Aksjonærer

Aksjekapitalen i Gabler Pensjonstjenester AS pr. 31.12. består av:

	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført</u>
Ordinære aksjer	30 000	52,55	1 576 500

Eierstruktur:

Aksjonær pr. 31.12:

	<u>Ordinære</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>
Gabler AS	30 000	100	100

## Note 14 - Konsernregnskap

Gabler Pensjonstjenester AS inngår i konsernregnskapet til Gabler AS.

## Note 15 - Hendelser etter balansedagen

WHO erklærte covid-19 utbruddet som en global folkehelsekrise 30. januar 2020 og som en global pandemi 11. mars 2020. De økonomiske konsekvensene av utbruddet har ingen implikasjoner for selskapets finansielle stilling pr 31.12.2021. I 2022 er det liten sannsynlighet at selskapets inntekter vil kunne påvirkes, og vi har ingen indikasjoner på at forutsetningen om fortsatt drift ikke er tilstede.

Gabler har ingen forretningsvirksomhet, direkte eller indirekte, med Russland eller russiske tilhørende kunder og leverandører. Situasjonen har imidlertid påvirket de globale finansmarkedene og således indirekte påvirket de markeder Gabler opererer innenfor.

For øvrig følger Gabler konflikten i Ukraina og den ustabile geopolitiske situasjonen svært tett. Dette medfører også de til enhver tid gjeldende sanksjonsvirkemidler besluttet av norske og europeiske myndigheter

Gablers kunders porteføljer har svært liten eller ingen eksponering mot russiske aksjer og obligasjoner. Russland er definert som et utviklingsmarked. Det finnes eksponering innenfor mandater som retter seg mot denne type markeder, men Russland utgjør en svært liten del av dette for våre kunder. Et tradisjonelt Indeksfond for utviklingsmarkeder vil ha en marginal andel av porteføljen i russiske aksjer.



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS  
Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen  
Postboks 6163, 5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00  
www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Gabler Pensjonstjenester AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Gabler Pensjonstjenester AS 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 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 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better  
working world

## 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 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 skyldes misligheter eller feil og 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 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 regnskapsestimater 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 betydelig tvil 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 om årsregnskapet og årsberetningen. 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 omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 3. mai 2022  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Eirik Moe  
statsautorisert revisor



# 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."

## Eirik Moe

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-05-03 15:16:12 UTC



## Eirik Moe

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-05-03 15:16:12 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: K3H0-KAO7P-E1F82-LF0WN-J16D5-5DOSS

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>



# GABLER

## STYRETS ÅRSBERETNING

Gabler Pensjonstjenester AS er et heleid datterselskap av Gabler AS. Selskapets forretningsadresse er Henrik Ibsens gate 100, Oslo Kommune.

Selskapet yter pensjonstjenester til det norske markedet i form av pensjonsanalyser, daglige ledere til pensjonskasser, beregninger av pensjonsforpliktelser, forvaltning av pensjonskasser, aktuar-tjenester og innskuddspensjonsanalyse. Kundene er pensjonskasser, kommuner, foretak, sparebanker, stiftelser og forsikringsselskaper.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Totale driftsinntekter i Gabler Pensjonstjenester AS i 2021 endte på mnok 102,7. Driftsresultatet (EBITDA) ble mnok 12,3 og gir en driftsmargin på 12,0 %. Årsresultatet endte på mnok 6,0, mot mnok 0,3 i 2020.

Totalkapitalen var ved utgangen av året mnok 45,2, sammenlignet med mnok 41,8 året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2021 var 23,2 %, sammenlignet med 21,8 % pr. 31.12.2020.

Endring i likviditet i 2021 utgjør for selskapet mnok +1,3 hvorav mnok 10,5 fra operasjonelle aktiviteter, mnok -6,7 fra investeringsaktiviteter og mnok -2,5 fra finansieringsaktiviteter. Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter er knyttet til investeringer i immaterielle eiendeler, mens finansieringsaktiviteter er knyttet til utbetaling av konsernbidrag.

Styret mener at informasjonen gitt i årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Fortsatt drift

Årsregnskapet er satt opp under forutsetning av fortsatt drift. I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

### Hendelser etter balansedagen

Gabler Pensjonstjenester AS har ingen forretningsvirksomhet, direkte eller indirekte, med Russland eller russiske tilhørende kunder og leverandører. Situasjonen har imidlertid påvirket de globale finansmarkedene og således indirekte påvirket de markeder Gabler opererer innenfor.

For øvrig følger Gabler Pensjonstjenester AS konflikten i Ukraina og den ustabile geopolitiske situasjonen svært tett. Dette medfører også de til enhver tid gjeldende sanksjonsvirkemidler besluttet av norske og europeiske myndigheter.



# GABLER

## Virksomheten

Gabler Pensjonstjenester AS har effektiv betjening av kunder og utvikling av digitale løsninger i fokus. Dette vil bidra til å sikre inntjeningen i selskapet fremover, noe som vil være både i Gabler Pensjonstjenester AS og kunden sin interesse. God kvalitet i kundeleveransene til avtalt tid og med rett pris er viktige mål for Gabler Pensjonstjenester AS. En viktig differensieringsfaktor fremover blir å utnytte kompetansen og samarbeidet på tvers av forretningsområder.

Satsningen mot pensjonskasser og livselskap vil fortsette og Gabler Pensjonstjenester AS tror det vil skje ytterligere konsolidering og utkontraktering i markedet for pensjonsadministrasjon, med tilknyttede tjenester. Gabler Pensjonstjenester AS søker hele tiden nye muligheter for å utvikle bedre kundebetjening og mer effektiv drift. Det arbeides systematisk med utvikling av forbedret systemplattform. IT-systemene skal løftes over i et nytt moderne teknologisk landskap som gjør selskapet i stand til å ytterligere forbedre leveranser til selskapets kunder. Utviklingen og innfasingen av den nye teknologien vil gjøres i kontrollerte faser i årene som kommer. Gabler Pensjonstjenester AS vil på denne måten fortsette å levere robuste løsninger på eksisterende plattformer samtidig som nye løsninger fases inn.

## Risiko

Gabler Pensjonstjenester AS største risikofaktor er knyttet til operasjonelle forhold og sannsynligheten for uønskede hendelser innenfor selskapets kjerneprosesser som pensjons- og forsikringsadministrasjon. Selskapet arbeider kontinuerlig med risikostyring og kvalitetsforbedring og har de siste årene nådd viktige milepæler på dette området. Gabler Pensjonstjenester AS arbeider også kontinuerlig i retning av etterlevelse av flere vesentlige forretningsprosesser etter standarden ISAE 3402, en internasjonal standard for tjenesteorganisasjoner innen finans og forsikring.

Gabler Pensjonstjenester AS omfattes av Gablerkonsernets compliance-funksjon, som har et særskilt oppfølgingsansvar for de konsesjonsbelagte virksomhetsområdene og internkontroll generelt. Compliance har i 2021 videreutviklet prosesser og verktøy for risikostyring, avviksrapportering og tiltaksoppfølging og arbeidet tett med de ulike forretningsområdene.

Gabler Pensjonstjenester AS er i liten grad eksponert mot risiko i finansmarkedet og tar ingen forsikringsrisiko. All omsetning og gjeld er i norske kroner, og selskapet er dermed ikke utsatt for valutarisiko.

Historisk sett har tap på kundefordringer vært minimale, og det er ingen endringer i risiko for tap.

Det er styrets oppfatning at fokuset på god risikostyring danner grunnlag for gode beslutninger, økt lønnsomhet og mer effektiv styring.



# GABLER

## Forsikring for styrets medlemmer og administrerende direktør

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og administrerende direktør. Forsikringen omfatter sikredes personlige erstatningsansvar for formueskade sikrede på grunnlag av uaktsomhet har påført noen i egenskap av stilling eller verv, samt forsikringstakers rettslige erstatningsansvar for formuesskade påført innehaver av verdipapirer utstedt av forsikringstaker. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler.

Forsikringsavtalens hovedforfall er 31.12 og løper i 12 måneder. Det bekreftes at Gabler Pensjonstjenester AS har styreansvarsforsikring med bransjetyypisk beløpsgrense tilpasset selskapets størrelse og omsetning.

## Arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet som godt. Arbeidet utføres i trivelige lokaler. Det har også i 2021 vært en betydelig bruk av hjemmekontor i tråd med myndighetenes anbefalinger.

Totalt korttidssykefravær i 2021 utgjorde 168 dagsverk, noe som tilsvarer 1,6 % av den totale arbeidsstyrken. Totalt langtidssykefravær i 2021 utgjorde 228 dagsverk, noe som tilsvarer 2,1 % av den totale arbeidsstyrken.

Det har ikke vært meldte personskader, materielle skader eller ulykker i selskapet i 2021.

## Diskriminering og likestilling

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering, for eksempel etnisitet, nasjonal opprinnelse, funksjonsnedsettelse, språk, religion og livssyn.

Gabler Pensjonstjenester AS arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. I tillegg har selskapet egne retningslinjer som skal sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn.

Gabler Pensjonstjenester AS hadde 43 ansatte ved utgangen av 2021, hvorav 20 kvinner og 23 menn. Det var 8 ledere med personalansvar i selskapet, og 4 av disse var menn.

Styret består av 4 medlemmer, hvorav 3 menn og 1 kvinne.

## Ytre miljø

Virksomhetens drift medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø. Selskapet er sertifisert gjennom stiftelsen Miljøfyrtårn.





# GABLER

## Disponeringer

Styret foreslår følgende disponeringer av årsresultatet i Gabler Pensjonstjenester AS:

Overført til annen egenkapital	Kr.	59 610
- Avsatt konsernbidrag	Kr.	5 928 665
<b>= Total disponert</b>	<b>Kr.</b>	<b>5 988 275</b>

Styret i Gabler Pensjonstjenester AS

Oslo, 3. mai 2022

\_\_\_\_\_  
**Aksel Bjerkvik**  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
**Christian Fotland**  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
**Ragnar Kjuus**  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
**Therese Lorentzen**  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
**Hanne Langseth**  
Administrerende direktør