



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jarle Sundal  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.04.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 23.06.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		617 001 000	372 220 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>617 001 000</b>	<b>372 220 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad		1 718 000	239 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 718 000</b>	<b>239 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>615 283 000</b>	<b>371 981 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 860 000	5 927 000
Annen finansinntekt			2 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 860 000</b>	<b>5 929 000</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler	2	1 356 000	472 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		554 000	667 000
Annen rentekostnad		4 000	
Annen finanskostnad		188 000	651 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 102 000</b>	<b>1 790 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-242 000</b>	<b>4 139 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>615 041 000</b>	<b>376 120 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	19 000	1 102 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>615 022 000</b>	<b>375 018 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>615 022 000</b>	<b>375 018 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		515 000 000	325 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		100 022 000	50 018 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>615 022 000</b>	<b>375 018 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	2	1 164 693 000	1 161 540 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 164 693 000</b>	<b>1 161 540 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 164 693 000</b>	<b>1 161 540 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		4 000 000	4 867 000
Konsernfordringer	7	590 200 000	294 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>594 200 000</b>	<b>298 867 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	521 645 000	527 002 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>521 645 000</b>	<b>527 002 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 115 845 000</b>	<b>825 869 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 280 538 000</b>	<b>1 987 409 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5	274 842 000	274 842 000
Overkurs	5	1 281 571 000	1 281 571 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 556 413 000</b>	<b>1 556 413 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Annen egenkapital	5	132 460 000	32 438 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>132 460 000</b>	<b>32 438 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 688 873 000</b>	<b>1 588 851 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	3	47 000	59 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>47 000</b>	<b>59 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	4,7	76 049 000	72 012 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>76 049 000</b>	<b>72 012 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>76 096 000</b>	<b>72 071 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	3	31 000	1 117 000
Kortsiktig konserngjeld	7	515 235 000	325 221 000
Annen kortsiktig gjeld		303 000	149 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>515 569 000</b>	<b>326 487 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>591 665 000</b>	<b>398 558 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 280 538 000</b>	<b>1 987 409 000</b>



**DNB Asset Management Holding AS**

Et selskap i DNB-konsernet

# Årsrapport 2020

DNB



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06



## Styrets årsberetning for 2020

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

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

### Redegjørelse for årsregnskapet

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

Selskapets årsresultat etter skatt ble et overskudd på 615 millioner kroner mot 375 millioner i 2019.

Selskapet har gjennomført nedskrivningstest av aksjer i datterselskaper basert på langsiktige mål for vekst og kontantstrøm. Testen viser et nedskrivningsbehov knyttet til aksjer i DNB Asset Management AB på 1,4 millioner kroner ved utgangen av 2020.

Covid 19 utløste betydelig markedsrisiko i DNB Asset Management AS sine High Yield fond, men hadde ingen vesentlige økonomiske konsekvenser for DNB Asset Management AS.

Selskapets likviditet er tilfredsstillende. Netto kontantstrøm var minus 5 millioner kroner. Driftsresultatet var på 615 millioner kroner, som en følge av mottatt konsernbidrag og utbytte.

### Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årets overskudd på 615 millioner kroner:

Beløp i millioner kroner	2020	2019
Resultat for regnskapsåret	615	375
Avkutt utbytte	515	325
Overføring til annen egenkapital	100	50
<b>Totalt disponert</b>	<b>615</b>	<b>375</b>

### Miljø

#### Arbeidsmiljø

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

#### Likestilling

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

#### Ytre miljø

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

Oslo, 18. mars 2021

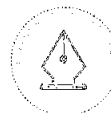
Erlend Molde Jensen  
(styrets leder)

Tor Arne Hansen  
(nestleder)

Kjetil Eriksen  
(ansattvalgt)

Ola Melgård  
(administrerende direktør)

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2020



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06

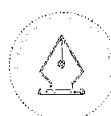


## Resultatregnskap

DNB Asset Management Holding AS

Beløp i tusen kroner	Note	2020	2019
Utbytte/konsernbidrag		617 002	372 220
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>617 002</b>	<b>372 220</b>
Andre driftskostnader		(1 718)	(239)
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>(1 718)</b>	<b>(239)</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>615 283</b>	<b>371 981</b>
Finansinntekter		1 860	5 929
Finanskostnader		(747)	(1 317)
Nedskrivning aksjer i døtre	2	(1 356)	(472)
<b>Sum finansinntekter og finanskostnader</b>		<b>(243)</b>	<b>4 139</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>615 041</b>	<b>376 120</b>
Skattekostnad	3	(19)	(1 102)
<b>Årsresultat</b>		<b>615 022</b>	<b>375 018</b>
<b>Til disposisjon</b>		<b>615 022</b>	<b>375 018</b>
Ført mot annen oppløst egenkapital	5	100 022	50 018
Avsatt utbytte	5	515 000	325 000
<b>Sum disponert</b>		<b>615 022</b>	<b>375 018</b>

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2020



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06



## Balanse

DNB Asset Management Holding AS

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.20	31.12.19
<b>Eiendeler</b>			
Eierinteresser i konsernselskaper	2	1 164 693	1 161 540
Fordringer mot konsernselskaper	7	590 200	294 000
Bankinnskudd	7	521 644	527 002
Andre kortsiktige fordringer		4 000	4 867
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 280 538</b>	<b>1 987 409</b>
<hr/>			
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Utsatt skatt	3	47	59
Langsiktig gjeld til konsernselskap	4, 7	76 049	72 012
Betalbar skatt	3	31	1 117
Gjeld til konsernselskap	7	515 235	325 221
Annen kortsiktig gjeld		303	148
<b>Sum gjeld</b>		<b>591 664</b>	<b>398 558</b>
Aksjekapital		274 842	274 842
Overkurs		1 281 571	1 281 571
Annen egenkapital		132 460	32 438
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>1 688 873</b>	<b>1 588 851</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 280 538</b>	<b>1 987 409</b>

Oslo, 18. mars 2021

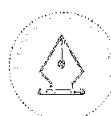
Erlend Molde Jensen  
(styrets leder)

Tor Arne Hansen  
(nestleder)

Kjetil Eriksen  
(ansattvalgt)

Ola Melgård  
(administrerende direktør)

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2020



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06



## Kontantstrømoppstilling

DNB Asset management Holding AS		
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Tilført fra årets virksomhet (resultat) <sup>1)</sup>	613 924	375 591
Endring i leger, debitorer	(295 333)	51 133
Endring i kreditorer	155	2
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>318 746</b>	<b>426 726</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Endring i andre investeringer	(3 153)	1 111
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(3 153)</b>	<b>1 111</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av gjeld til konsernselskaper	4 051	(2 430)
Netto betaling av konsernbidrag/utbytte	(325 002)	(427 003)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(320 951)</b>	<b>(429 433)</b>
<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>(5 358)</b>	<b>(1 596)</b>
Likviditetsbeholdning per 1. januar	527 002	528 596
Netto endring i likvider gjennom året	(5 358)	(1 596)
Likviditetsbeholdning per 31. desember	521 644	527 002
<b>1) Dette tallet fremkommer slik:</b>		
Resultat før skattekostnad	615 041	376 120
Betalbar skatt	(1 117)	(529)
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>613 924</b>	<b>375 591</b>

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2020



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06



## NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

### Generelt

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

### Inntekts-/kostnadsføringsprinsipper

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

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

### Investering i og avkastning av investeringer i andre selskaper

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

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

### Skatt

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

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

### Valuta

Likvide midler, fordringer og gjeld omregnes etter balansedagens valutakurs.

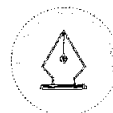
### Konsernregnskap

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

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling utarbeides etter den direkte metoden.

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING AS - Årsrapport 2020



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06



## NOTE 2 – EIERINTERESSER I KONERNSELSKAPER PER 31.12.2020

Beløp i tusen kroner	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende verdi	Stemme-/eierandel i prosent	Bokført verdi
DNB Asset Management AS	NOK 109 680	548 402	200	100 NOK	1 080 000
DNB Asset Management AB	SEK 3 921	39 206	100	100 NOK	4 173
DNB Asset Management SA	EUR 425	5 000	85	100 NOK	70 520
Sum eierinteresser i konsernselskaper				NOK	1 164 693

Beløp i tusen kroner	Resultat 2020	Egenkapital 31.12.2020
DNB Asset Management AS	NOK 590 220	NOK 499 494
DNB Asset Management AB	SEK -1 194	SEK 4 162
DNB Asset Management SA	EUR 4 820	EUR 13 728

DNB Asset Management AS har forretningsadresse Dronning Eufemias Gate 30, 0191 Oslo.  
DNB Asset Management AB har forretningsadresse Regeringsgatan 58, 10588 Stockholm.  
DNB Asset Management SA har forretningsadresse 13, rue Goethe, 1637 Luxembourg.

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

Selskapet har ved indikasjon på verdifall gjennomført nedskrivningstest av aksjer i datterselskap. Nedskrivningstesten tar hensyn til estimater på kontantstrømmer og vekst, neddiskontert til nåverdi med et relevant avkastningskrav. Det er i 2020 foretatt nedskrivninger av investering i DNB Asset Management AB med 1,4 millioner kroner.

Selskapet har gjennomført nedskrivningstest av goodwill, basert på langsiktige mål for vekst og kontantstrøm. Testen viser at det ikke er nedskrivningsbehov knyttet til DNB Asset Management ved utgangen av 2020.

## NOTE 3 – SKATT

Beløp i tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
<b>Beregning av betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	615 041	376 120
Permanente forskjeller	(614 955)	(371 109)
Endring i midlertidige forskjeller	54	67
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	140	5 078
Betalbar skatt	31	1 117
Avsatt utbytte	(515 000)	(325 000)
Faktisk betalbar skatt hensyntatt avgitt konsernbidrag/utbytte	31	1 117
<b>Beregning av utsatt skatt i balansen</b>		
Gevinst- og tapskonto	215	269
Beregningsgrunnlag for utsatt skatt	215	269
Utsatt skatt i balansen (22%)	47	59
<b>Beregning av årets skattekostnad</b>		
Betalbar skatt	(31)	(1 117)
Endring utsatt skatt	12	15
Endring skatt tidligere år	0	0
Skattekostnad i resultatregnskapet (-)/inntekt (+)	(19)	(1 102)

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING AS - Årsrapport 2020



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06



## NOTE 3 – SKATT (forts.)

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2020	31.12.2019
<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</b>		
Resultat før skatt	615 041	376 120
Skatt (22%)	(135 309)	(82 746)
Skatteeffekt permanente forskjeller	135 290	81 644
Endret skattesats fra IB til UB for utsatt skatt	0	0
Skattekostnad (-)/inntekt (+)	( 19)	(1 102)
Effektiv skattekostnad	0 %	0 %

## NOTE 4 – RENTEBÆRENDE GJELD

Lånet på 76 millioner kroner er i sin helhet opprettet i DNB Bank ASA til markedsbetingelser. Lånet har et endelig forfall den 31. juli 2024. Ingen eiendeler er pantsatt.

## NOTE 5 – EGENKAPITAL

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse per 31. desember 2019</b>	<b>274 842</b>	<b>1 281 571</b>	<b>32 438</b>	<b>1 588 851</b>
Årets resultat 2020			615 022	615 022
Utbytte 2020			(515 000)	(515 000)
<b>Balanse per 31. desember 2020</b>	<b>274 842</b>	<b>1 281 571</b>	<b>132 460</b>	<b>1 688 873</b>

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

## NOTE 6 – GODTGJØRELSER OG LIGNENDE

Selskapet har ikke egne ansatte. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til daglig leder. Styremedlemmet Kjetil Eriksen har i 2020 mottatt 99 000 kroner i styrehonorar som gjelder inntektsåret 2019. Det er avsatt 100 000 kroner i styrehonorar som forventes utbetalt i 2021. De øvrige interne styremedlemmene mottar lønn/godtgjørelse fra andre selskaper i konsernet. Det er ikke utbetalt styrehonorar til dem fra DNB Asset Management Holding AS.

Det er kostnadsført 48 000 kroner inklusiv merverdiavgift i honorar til revisor i 2020.

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

## NOTE 7 – OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2020	31.12.2019
<b>Mellomværende med selskap i samme konsern - eiendeler</b>		
Fordringer på konsernselskaper		
Utbytte/konsernbidrag DNB Asset Management AS	590 200	294 000
Sum fordringer på konsernselskaper	590 200	294 000
Bankinnskudd	521 644	527 002
<b>Mellomværende med selskap i samme konsern - gjeld</b>		
Langsiktig rentebærende gjeld til konsernselskaper	76 048	72 012
Utbytte DNB ASA	515 000	325 000
Øvrig gjeld til konsernselskap	235	221
Sum gjeld til konsernselskap	591 284	397 234

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING AS - Årsrapport 2020



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06



## Note 8 Kapitaldekning

Verdipapirforetak er underlagt krav om minstenivå for kapitaldekning som er fastsatt til minimum 8,0 %. Kapitaldekningsberegning er foretatt med utgangspunkt i Europaparlamentets- og Rådsforordning nr 575/2013 av 26. juni 2013 (kapitalkravforordningen). Selskapet har per 31. desember 2020 ingen handelsportefølje, ingen poster utenom balansen og er heller ikke eksponert for valutarisiko.

### Beregning av konsolidert vektet balanse

Beløp i tusen kroner	31.12.20		31.12.19	
	Bokført	Vekting i prosent	Bokført	Vekting i prosent
Innskudd i banker	1 595 609	20	1 542 960	20
Øvrige kortsiktige plasseringer i verdipapirer	203 145	20	200 508	20
Øvrige kortsiktige plasseringer i verdipapirer	173 941	100	157 194	100
Øvrige fordringer	54 202	20	52 117	20
Øvrige fordringer	277 720	100	279 537	100
Utsatt skattefordel	46 842	250	43 613	250
Goodwill	142 461		142 461	
Øvrige anleggsmidler	962	100	1 347	100
Sum eiendeler	2 494 864		2 419 737	

### Ansvarlig kapital konsolidert

Beløp i tusen kroner	31.12.20	31.12.19
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	1 019 698	1 043 751
Fradrag		
Goodwill og immaterielle eiendeler	(142 461)	(142 461)
Ren kjernekapital	877 237	901 290
Tilleggskapital		
Tellende ansvarlig kapital	877 237	901 290
Kapitalkrav relatert til faste kostnader	286 416	206 314
<b>Beregning av kapitaldekning</b>		
Tellende ansvarlig kapital	(A)	877 237
Kapitalkrav relatert til faste kostnader	(B)	286 416
Kapitaldekning (%)	(A)/(B) * 8%	25
Overskudd ansvarlig kapital	(A) - (B)	590 822

### Beregning av fjorårets faste kostnader

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Sum inntekter	1 558 054	1 420 210
35 prosent av honorar til agenter	284 967	269 848
Positivt resultat før skatt	852 457	430 109
Fullt ut variable vederlag til ansatte, ledelsen m.fl.	89 137	79 402
Variable avgifter til børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregister og oppgjørssentraler	34 035	34 885
Sum fjorårets faste kostnader	867 393	1 145 663
<b>Krav til ansvarlig kapital</b>	<b>216 848</b>	<b>286 416</b>

DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING – ÅRSRAPPORT 2020



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

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 DNB Asset Management Holding AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Asset Management Holding AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis 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 uttalelse 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 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, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better  
working world

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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 18. mars 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Finn Espen Sellæg  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management Holding AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pemneo Dokumentnøkkel: OOUQS-16YQP-HYIV-VGAH4-88MAT-CGJGN



Vi er her.  
For at du skal være i forkant.

**DNB Asset Management  
Holding AS**

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjervika, Oslo

[dnb.no](https://dnb.no)



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

Document ID  
CE376390A3844460A5A8135C3CA26D06