



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	930 208 868
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse:	Professor Kohts vei 9 1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Kristian Andresen Kjonerud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	14.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 21.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 762 000 000	1 714 000 000
Annen driftsinntekt		24 000 000	33 000 000
Sum inntekter		1 786 000 000	1 747 000 000
Kostnader			
Lønnskostnad		436 000 000	383 000 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		41 000 000	38 000 000
Rabatt og avgitt provisjon		632 000 000	528 000 000
Andre driftskostnader		388 000 000	356 000 000
Sum kostnader		1 497 000 000	1 305 000 000
Driftsresultat		289 000 000	442 000 000
Finansinntekter og finanskostnader			
netto inntekt fra finansielle instrumenter		281 000 000	543 000 000
Sum finansinntekter		281 000 000	543 000 000
Netto finans		281 000 000	543 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat		107 000 000	207 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		463 000 000	778 000 000
Årsresultat		463 000 000	778 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Øvrige immaterielle eiendeler		182 000 000	142 000 000
Utsatt skattefordel		2 000 000	2 000 000
Goodwill		43 000 000	43 000 000
Sum immaterielle eiendeler		227 000 000	187 000 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		3 152 000 000	3 152 000 000
Investeringer i tilknyttet selskap		66 000 000	1 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 218 000 000	3 153 000 000
Sum anleggsmidler		3 445 000 000	3 340 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		130 000 000	123 000 000
Konsernfordringer		235 000 000	501 000 000
Sum fordringer		365 000 000	624 000 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		23 000 000	27 000 000
Markedsbaserte obligasjoner		273 000 000	482 000 000
Sum investeringer		296 000 000	509 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		81 000 000	88 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		81 000 000	88 000 000
Sum omløpsmidler		742 000 000	1 221 000 000
SUM EIENDELER		4 187 000 000	4 561 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 000 000	2 000 000
Overkurs		2 611 000 000	2 611 000 000
Annen innskutt egenkapital		594 000 000	594 000 000
Sum innskutt egenkapital		3 207 000 000	3 207 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		161 000 000	99 000 000
Sum opptjent egenkapital		161 000 000	99 000 000
Sum egenkapital		3 368 000 000	3 306 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser		1 000 000	2 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		1 000 000	2 000 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 000 000	2 000 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		24 000 000	33 000 000
Betalbar skatt		2 000 000	
Skyldige offentlige avgifter		45 000 000	35 000 000
Kortsiktig konserngjeld		559 000 000	988 000 000
Annen kortsiktig gjeld		187 000 000	195 000 000
Sum kortsiktig gjeld		817 000 000	1 251 000 000
Sum gjeld		818 000 000	1 253 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 186 000 000	4 559 000 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		3 747 000 000	4 086 000 000
Annen driftsinntekt		28 000 000	36 000 000
Sum inntekter		3 775 000 000	4 122 000 000
Kostnader			
Lønnskostnad		796 000 000	875 000 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		60 000 000	53 000 000
Amortisering		150 000 000	129 000 000
Rabatt og avgitt provisjon		1 720 000 000	1 644 000 000
Andre driftskostnader		529 000 000	493 000 000
Sum kostnader		3 255 000 000	3 194 000 000
Driftsresultat		520 000 000	928 000 000
Finansinntekter og finanskostnader			
netto inntekt fra finansielle instrumenter			22 000 000
Sum finansinntekter			22 000 000
netto kostnad fra finansielle instrumenter		3 000 000	
Sum finanskostnader		3 000 000	
Netto finans		-3 000 000	22 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad		517 000 000	950 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat		123 000 000	231 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		394 000 000	719 000 000
Årsresultat		394 000 000	719 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Øvrige immaterielle eiendeler		799 000 000	899 000 000
Goodwill		1 903 000 000	1 876 000 000
Sum immaterielle eiendeler		2 702 000 000	2 775 000 000
Varige driftsmidler			
Driftsmidler		37 000 000	38 000 000
Sum varige driftsmidler		37 000 000	38 000 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap		71 000 000	8 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		71 000 000	8 000 000
Sum anleggsmidler		2 810 000 000	2 821 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		510 000 000	949 000 000
Konsernfordringer		26 000 000	24 000 000
Sum fordringer		536 000 000	973 000 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		233 000 000	174 000 000
Markedsbaserte obligasjoner		580 000 000	845 000 000
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		1 000 000	3 000 000
Sum investeringer		814 000 000	1 022 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		423 000 000	422 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		423 000 000	422 000 000
Sum omløpsmidler		1 773 000 000	2 417 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EIENDELER		4 583 000 000	5 238 000 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		1 000 000	1 000 000
Overkurs		2 611 000 000	2 611 000 000
Annen innskutt egenkapital		594 000 000	594 000 000
Sum innskutt egenkapital		3 206 000 000	3 206 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		247 000 000	575 000 000
Sum opptjent egenkapital		247 000 000	575 000 000
Sum egenkapital		3 453 000 000	3 781 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser		1 000 000	3 000 000
Utsatt skatt		148 000 000	180 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		149 000 000	183 000 000
Annen langsiktig gjeld			
Leieforpliktelse - rett til bruk eiendeler		31 000 000	31 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		31 000 000	31 000 000
Sum langsiktig gjeld		180 000 000	214 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		34 000 000	43 000 000
Betalbar skatt		134 000 000	256 000 000
Skyldige offentlige avgifter		64 000 000	53 000 000
Kortsiktig konserngjeld		70 000 000	68 000 000
Annen kortsiktig gjeld		646 000 000	823 000 000
Sum kortsiktig gjeld		948 000 000	1 243 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum gjeld		1 128 000 000	1 457 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 581 000 000	5 238 000 000



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap med noter 2022.pdf

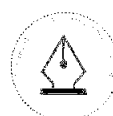
Name	Method	Signed at
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2023-02-06 20:31 GMT+01
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2023-02-06 18:55 GMT+01
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID_MOBILE	2023-02-06 17:44 GMT+01
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2023-02-06 17:14 GMT+01
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2023-02-06 16:33 GMT+01
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2023-02-07 10:10 GMT+01
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2023-02-06 20:47 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Storebrand Asset Management Årsregnskap



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Årsberetning 2022 Storebrand Asset Management AS

(tall i parentes er sammenlignbare tall for 2021)

Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt tillatelse til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgiving etter verdipapirhandelens bestemmelser. Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

SAM har fem heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB og Capital Investment A/S. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Capital Investment A/S er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en nyopprettet filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontraktingen omfatter i hovedsak oppgjør av FX og verdipapirhandler og bokføring av selskaphendelser, samt enkelte oppgaver knyttet til rapportering. Gjennom høsten 2022 reduserte SAM omfanget av oppgaver som gjennomføres av Cognizant som følge av automatisering av disse prosessene. Disse oppgavene eies og drives nå av SAM selv.

Produkter og kunder

Ved utgangen av 2022 forvaltet SAM Konsern 1.020 milliarder kroner i verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for forsikringsselskaper, fondsforvaltningsselskaper, pensjonskasser, kommuner, institusjonelle investorer og investeringselskaper. Midler til forvaltning ble redusert med 77 milliarder kroner sammenlignet med 2021.

Kapitalforvaltningsvirksomheten forvalter 62 verdipapirfond i Norge og 31 verdipapirfond i Sverige rettet mot både personmarkedet og institusjonelle investorer. I tillegg forvalter SAM spare- og investeringsprodukter for selskapene i Storebrand-konsernet. Dette inkluderer investerings- og eiendomsporteføljer, infrastruktur- og private equity-investeringer for Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB (publ). SAM tilbyr også investeringer i private equity, infrastruktur, eiendomsfond og aktiv forvaltning til et bredt utvalg større investorer. I samarbeid med kundene utformes investeringsstrategier tilpasset kundens finansielle målsetting, investeringshorisont og risikoprofil.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsernresultat før skatt utgjør for 2022 516 millioner kroner mot 949 millioner kroner for 2021. Resultat før skatt for SAM AS er 571 millioner kroner mot 986 millioner kroner året før.

Konsern

Brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, diskresjonære porteføljer, private equity, infrastruktur og eiendomsforvaltning for SAM konsern utgjør 3.775 millioner kroner i 2022 mot 4.122 millioner kroner i 2021.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Reduksjonen skyldes lavere forvaltningskapital gjennom 2022 grunnet urolige markeder, samt lavere performanceinntekter i 2022 enn i 2021.

Driftskostnadene utgjør 3.105 millioner kroner mot 3.066 millioner kroner året før. Kostnadsøkningen er i tråd med konsernets strategi om forventet oppskalering og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM konsern ender på 670 millioner kroner mot 1 056 millioner kroner i 2021.

SAM AS

For SAM AS utgjør brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, private equity, eiendom, infrastruktur og diskresjonære porteføljer 1.786 millioner kroner (1.747 millioner). Økningen skyldes vekst innenfor samtlige forretningsområder.

Driftskostnadene for SAM AS utgjør 1.496 millioner kroner for 2022 mot 1.304 millioner kroner i 2021. Kostnadsøkningen er i tråd med selskapets strategi om forventet oppskalering og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM AS ender på 290 millioner kroner mot 443 millioner kroner i 2021. Selskapet har i 2022 inntektsført konsernbidrag og utbytte fra datterselskapet SKAGEN AS på 125 millioner. Fra Cubera Private Equity AS er det inntektsført et konsernbidrag på 64 millioner. Fra Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB og Capital Investment A/S er det inntektsført utbytte på hhv. 48, 30 og 13 millioner. Årsresultat etter skatt for SAM AS utgjør 464 millioner kroner (779 millioner).

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet og konsernregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet og konsernregnskapet for 2022 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet og konsernregnskapet for 2022.

Markedsutvikling og avkastning

Inflasjon og økonomisk uro har fortsatt å øke gjennom 2022 og globale BNP vekstforventninger har blitt kraftig nedjustert gjennom året. Inflasjon drevet av flaskehals i forsyningskjedene, mulig energikrise og fare for resesjon påvirker, sammen med Russlands invasjon av Ukraina, både nyhetsbildet og økonomisk usikkerhet. Sentralbankene har gjort flere renteøkninger for å søke å unngå en ytterligere økning og/eller forlengelse av inflasjonen. Aksjemarkedene har både vært volatile og hatt en kraftig nedgang siden toppnoteringer ved inngangen til året. Forventningen om resesjon i Eurosonen har på mange måter blitt konsensus og spørsmålet er i hvilken grad redningspakker fremover i form av energisubsidiering eller for arbeidsmarkedet vil dempe resesjonen som er delvis utløst av krigen med påfølgende energikrise. Norges Bank har økt styringsrenten 2,25 prosentpoeng til 2,75 prosent og signaliserer ytterligere økning til rundt 3 prosent i 2023. Sveriges Riksbank har økt styringsrenten til 2,5 prosent fra null og signaliserer at renten skal øke til rett under 3 prosent tidlig i 2023.

Den omtalte usikkerheten til økonomien medfører en forhøyet risiko knyttet til verdsettelse av finansielle instrumenter. Storebrand har etablert risikostyring gjennom retningslinjer og prinsipper som demper effekten fra volatile finansmarkeder, men investeringsresultatene påvirkes av markedsnedgangen. Finansielle instrumenter som prises basert på modeller har derfor en økt usikkerhet knyttet til prising, samt at det for illikvide eiendeler må påregnes en forskjell mellom beregnet verdi og hvilken pris man får ved et salg i markedet.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Bærekraft

SAM tilbyr spareprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlige virksomheter. Vi skal være nærmest kunden og kjenne dem så godt at vi alltid kan hjelpe dem med det de trenger. Kundene skal være trygge på at vi setter deres behov først.

Formålet vårt sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss: Skape en fremtid å glede seg til.

Finanssektoren spiller en nøkkelrolle for å bidra til å nå FNs bærekraftsmål. Gjennom god forvaltning, kan pensjonene våre, sparingen vår og investeringene våre være avgjørende for å realisere bærekraftsmålene. Som en betydelig kapitaleier, forsikringsgiver og kapitalforvalter ser vi også store økonomiske muligheter i å justere investeringsporteføljene i en bærekraftig retning, i tråd med internasjonale forpliktelser.

Selskaper med bærekraft som en sentral del av sin forretningsstrategi har gode forutsetninger for å håndtere klima- og bærekraftsrisiko, og utnytte mulighetene disse representerer. Det blir stadig større enighet om at selskaper som har en strategi i tråd med bærekraftmålene og Parisavtalen, har bedre forutsetninger enn andre for å oppnå avkastning over tid.

Storebrand skal ta hensyn til bærekraft, både gjennom våre produkter, tjenester og gjennom vårt samarbeid med leverandører og partnere. Dette er en sentral del av konsernets strategi og varemerke. I arbeidet baserer vi oss på disse prinsippene:

- Vi legger FNs bærekraftsmål til grunn for virksomheten vår.
- Vi skal hjelpe kundene våre til å ta mer bærekraftige valg, gjennom produktene og tjenestene vi tilbyr.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Vi skal ta hensyn til bærekraft i alle prosesser og beslutninger – fra styrene og konsernledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver leder og medarbeider.
- Vi samarbeider med kunder, leverandører, myndigheter og partnere i vårt arbeid med bærekraft.
- Vi er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og om resultatene vi oppnår.

SAM, som en integrert del av Storebrand-konsernet, har de samme prinsipper knyttet til bærekraft som konsernet samlet.

Storebrand er en ledende finansaktør i det nordiske markedet og skal være en foregangsbedrift innen bærekraftige investeringer. Vi begynte med bærekraftige investeringer allerede på midten av 1990-tallet. I 2005 introduserte vi minstestandarder for alle investeringene våre gjennom Storebrand-standarden. I 2010 introduserte vi en egen metodikk for rangering av bærekraft i alle fondene våre. Alle våre midler forvaltes i henhold til Storebrand-standarden. I tillegg øker vi kontinuerlig andelen av vår kapital investert i løsninger. Løsninger er enten aksjeinvesteringer i selskaper som Storebrands investeringsteam mener bidrar til en bærekraftig utvikling og er med på at vi når FNs bærekraftsmål, eller gjennom investeringer i grønne obligasjoner, miljøsertifisert eiendom,



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



grønn infrastruktur eller obligasjonsinvesteringer i løsningselskaper. Rundt en tredjedel av totale midlene vi har til forvaltning er også investert i fossilfrie fond.¹

Storebrand-konseptet er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og rapporterer i samsvar med flere ledende rapporteringsstandarder, herunder Global Reporting Initiative (GRI), Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) og CDP (tidligere Carbon Disclosure Project), i tråd med forventningene til en rekke viktige interessenter. Strategiske ambisjoner, spesifikke mål, rapportering og kommunikasjon om bærekraft er viktige suksesskriterier i vårt arbeid. I tillegg engasjerer vi oss i internasjonale initiativer som Net Zero Asset Owner Alliance, UN Principles for Sustainable Insurance (PSI) og Climate Action 100+ for å samarbeide med andre likesinnede aktører om å finne løsninger til globale bærekraftsutfordringer og sette krav for å nå nullutslippsmålsetninger.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs (Global Reporting Initiative) standarder for rapportering. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger enkelt tilgjengelig i Storebrands bærekraftsbibliotek på våre nettsider.²

Mennesker, organisasjon og styrende organer

Ved utgangen av året var det 201 ansatte i SAM AS, en økning på 20 fra året før. Av disse er 34 prosent kvinner (34 prosent). Gjennomsnittsalderen er 44 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 11 år.

«People first, digital always» er tittelen på Storebrands People-strategi. Strategien skal gjøre organisasjonen vår i stand til å tilpasse seg kontinuerlige endringer i en stadig mer digitalisert verden, og levere på ambisiøse forretningsmål.

I 2022 fikk vi for alvor jobbet med og utviklet hvordan den hybride arbeidshverdagen ser ut i Storebrand. Dette har vi kalt Future Storebrand, og er noe hver avdeling og hvert team har navigert og justert kontinuerlig etter behov gjennom året. Denne fleksibiliteten har vist seg å fungere godt og skapt frihet og effektivitet for medarbeiderne i et år som også har vært preget av noe mer usikkerhet og skifter i markedene. Etter lange perioder med pandemi har vi i år også fått nye muligheter til å samarbeide fysisk, som har vært spesielt viktig for å bygge og utvikle den gode organisasjonskulturen og tilhørigheten videre.

Vi har gjennom året sett den høye graden av engasjement gjennom våre medarbeiderundersøkelser fortsette, og har i år benyttet slike målinger for flere temaer utover året. Resultatene herfra skal vi bruke til å skape den beste arbeidsplassen til det beste for våre medarbeidere, selskapet og samfunnet.

En kultur for læring

Vår ambisjon er å bygge en læringskultur med høy grad av psykologisk trygghet, slik at man tør å eksperimentere, feile, være åpen om hva man behersker, og hvor det oppleves trygt å komme med innspill, ulike perspektiver og tilbakemeldinger. Vår læringskultur skal også kjennetegnes av at hver enkelt opplever og tar ansvar for både egen- og andres utvikling. I tillegg til en sterk læringskultur skal vi ha et målrettet og tilstrekkelig tilbud av

¹ Fossilfrie fond betyr fond som ikke investerer i selskaper med mer enn 5% av inntektene sine fra produksjon eller distribusjon av fossile brensler

² <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



kunnskapsnettverk, kurs og programmer via plattformer som gir en god læringsopplevelse og som sikrer oss datagrunnlag for å stadig bedre tilbudet.

Storebrand er opptatt av at alle medarbeidere skal ha mulighet til å videreutvikle egen kompetanse. Kompetansebygging er viktig for å sikre personlig utvikling og mestring, og for at Storebrand til enhver tid skal ha den kompetansen vi trenger for å levere verdier til kundene våre. Medarbeidere skal gis mulighet til læring gjennom hele arbeidsforholdet, og på denne måten blir de også attraktive på arbeidsmarkedet hvis de søker stillinger i andre selskaper.

Vi tilbyr kurs og opplæringsprogrammer og stimulerer til læring og erfaringsutveksling gjennom jobben som gjøres hver eneste dag. Som arbeidsgiver må vi legge til rette for spennende oppgaver, nye utfordringer og samhandling på tvers av organisasjonsenheter. Medarbeidere oppfordres til å ta initiativ for å tilegne seg ny innsikt og nye erfaringer. Ledere og medarbeidere har et felles ansvar for å bidra til evaluering og tilbakemeldinger som kan gi kontinuerlige forbedringer. Det stilles krav om at alle rådgivere i kundefront skal autoriseres innenfor både skade- og personforsikring gjennom Finansnæringsens autorisasjonsordning.

Mangfold og likestilling

Det er viktig at Storebrands organisasjon og forretningsvirksomhet gjenspeiler kundene og markedet vi opererer i. Storebrand har som mål å være en god arbeidsplass for alle, uavhengig av bakgrunn. Vi har stor tro på å bygge en smidig organisasjon og en kultur preget av tillit, inkludering og tilhørighet. Uavhengige bærekraftsanalyser viser at selskaper som fokuserer på mangfold er mer innovative og lønnsomme. Vi er avhengige av å tiltrekke oss de beste talentene for å kunne skape en fremtid å glede seg til for våre kunder, medarbeidere og samfunnet.

Vi etterstreber alltid å være en organisasjon preget av inkludering og tilhørighet. Alle medarbeidere i Storebrand skal behandles likeverdig, uavhengig av alder, kjønn, funksjonshemming, kulturell bakgrunn, religiøs tro eller seksuell orientering, både i rekrutteringsprosesser og gjennom hele arbeidsforholdet. Vi har nulltoleranse for trakassering og diskriminering.

I 2022 var 30 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 30 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

Storebrands arbeid med likestilling, personhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i kapitlene Mennesker og Orden i eget hus i Storebrand sin årsrapport, samt egen likestillingsredegjørelse som publiseres på Storebrand sine nettsider.

Økonomisk godtgjørelse

Den økonomiske godtgjørelsen i Storebrand skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde kompetente, motiverte og tilpassningsdyktige medarbeidere som bidrar til den langsiktige verdiskapingen i konsernet. Storebrand sine retningslinjer for godtgjørelse er nærmere beskrevet i kapitlene *Aksjonærforhold* og *Eierstyring og selskapsledelse* i Storebrand sin årsrapport.

Virksomhetsstyring og etterlevelse

Etisk praksis på alle nivåer i organisasjonen er en forutsetning for at vi skal bevare og fortsette å bygge tillit hos våre kunder, myndigheter, aksjonærer og i samfunnet generelt. Deres tillit til oss er bygget på både hvordan vi driver virksomheten vår, og hvordan hver enkelt av våre medarbeidere opptrer. Alle medarbeidere skal ta



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



obligatoriske kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet og hvitvasking og terrorfinansiering hvert år.

Personvern og digital tillit

I dagens digitale verden opplever vi en økende risiko for at personopplysninger kommer på avveier, blir stjålet eller delt med uvedkommende. Kundene våre må kunne stole på at vi forvalter personopplysningene deres på en ansvarlig måte. Det krever at vi har gode sikringstiltak, et godt etablert rammeverk for personvern og god etterlevelse av dette. I tillegg må medarbeiderne våre vite hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis, både i sin daglige jobb og generelt i virksomheten vår.

Arbeid mot korrupsjon

Korrupsjon er straffbart i alle land hvor Storebrand opererer. Det er også en av de viktigste årsakene til fattigdom i mange deler av verden. Potensielle korrupsjonssaker svekker tilliten til oss som selskap, men kan også bidra til å svekke tilliten til finans- og forsikringsbransjen generelt. Samtidig er korrupsjon er ødeleggende for sunn konkurranse i alle bransjer. Derfor må vi arbeide målrettet mot denne formen for kriminalitet.

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Vi arbeider kontinuerlig med å identifisere interne områder der risikoen for korrupsjon er høy eller høyere enn ellers i virksomheten. Vi har også en rekke tiltak for å forebygge misligheter. Samtidig arbeider vi systematisk med våre leverandører og samarbeidspartnere for å sikre at det ikke foregår korrupsjon i vår relasjon med dem, og at de har et bevisst forhold til bekjempelse av korrupsjon i sin virksomhet.

Informasjonssikkerhet

Storebrand er en aktør med stor påvirkning på samfunnet vi lever i. Finansbransjen er gjennomdigitalisert, og som finansinstitusjon er våre digitale løsninger og vår infrastruktur kritisk for samfunnet. Vi forvalter store mengder informasjon for kundene våre. Samtidig er vi et attraktivt mål for en rekke trusselaktører på grunn av vår markedsposisjon, våre kunder, leverandører, samarbeidspartnere og medarbeidere.

Digitale angrep blir stadig mer sofistikerte. I kombinasjon med en hybrid arbeidshverdag, øker dette risikoen for ikke å oppdage uønsket aktivitet. Rammes vi av et cyberangrep kan det utfordre kundenes tillit, føre til midlertidig bortfall av tjenester, og potensielt ha en høy kostnad knyttet til gjenoppretting av systemer og data. Informasjonssikkerhet er derfor viktig for å skape trygghet og er en forutsetning for å bevare kundenes tillit, konsernets omdømme og vår konkurranseevne.

Informasjonssikkerhet handler om å sikre at informasjon er riktig og tilgjengelig for dem som skal ha tilgang til informasjonen, når de trenger det. Vi jobber med informasjonssikkerhet ved å se mennesker, prosesser og teknologi som en helhet. For at Storebrand skal kunne drive en bærekraftig finansvirksomhet og øke vår innovasjonskraft i årene som kommer, er sikre og stabile IT-løsninger og infrastruktur en forutsetning. Vi jobber derfor kontinuerlig med informasjonssikkerhet for å håndtere risiko og for å styrke vår motstandsdyktighet. Det bidrar videre til en bærekraftig verdiskapning for Storebrand, våre eiere, og våre kunder.

Arbeid mot hvitvasking og terrorfinansiering

Storebrand er en sentral aktør i det nordiske finansmarkedet. Derfor har vi et særskilt ansvar for å unngå å bli misbrukt i forbindelse med finansiering av terrorisme, hvitvasking av penger eller andre former for økonomisk



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



kriminalitet. Våre kunder, eiere og samfunnet for øvrig våre forventer at vi ivaretar dette ansvaret på en god måte.

Vi jobber systematisk og kontinuerlig for å sikre at Storebrands selskaper ikke brukes til hvitvasking av penger, terrorfinansiering eller andre former for økonomisk kriminalitet. Det betyr blant annet at vi handler konsekvent og i samsvar med relevant lovgiving i saker som gjelder hvitvasking, terrorfinansiering og andre former for økonomisk kriminalitet.

Ansvarlig ressursbruk

I Storebrand er bærekraft en integrert del av vår forretningsstrategi. Vi stiller krav til leverandører og samarbeidspartnere. Samtidig ønsker vi å gå foran med et godt eksempel. Derfor jobber vi for at driften av vår virksomhet skal være så bærekraftig som mulig. Vi har forpliktet oss til å sette vitenskapsbaserte mål for våre utslipp, i tråd med Parisavtalen.

En bærekraftig verdikjede

Innkjøp er et område hvor vi kan ha stor påvirkning ved å påvirke leverandørene våre i en mer bærekraftig retning. For å gjøre virksomheten vår mer effektiv har vi økt bruken av utkontraktering. Dette krever strengere prosedyrer for oppfølging av arbeidsforhold, ivaretagelse av menneskerettigheter og håndtering av miljøbelastninger i verdikjeden.

En sentral målsetting er å unngå avtaler med leverandører der produksjonsprosesser eller produkter bryter med internasjonale avtaler, nasjonal lovgiving eller interne retningslinjer. Vi skal gjennom vår egen virksomhet og innkjøpsvirksomheten bidra til en bærekraftig utvikling, og til at menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter ikke krenkes. For å kunne kartlegge risiko knyttet til menneskerettighetsbrudd og ivaretagelse av arbeidsrettigheter, har Storebrand etablert konsemmets rutiner i tråd med åpenhetsloven for å vurdere risiko hos leverandører og egen virksomhet.³ Mer utdypende beskrivelse knyttet til hvordan Storebrand har jobbet for å kartlegge risiko og forberede organisasjonen for å møte redegjøringskravene er beskrevet i kapittelet *Orden i eget hus* i konsemmets årsrapport. I tillegg jobber vi med å opprettholde en høy andel miljøsertifiserte leverandører for å ivareta klimamessige målsetninger.⁴

For alle våre leverandører har vi definert tre konkrete klimamål for leverandører og samarbeidspartnere:

- Våre leverandører skal ha satt mål for utslippskutt på kort og lang sikt innen 2025.
- Alle leverandørene skal være karbonnøytral innen 2025.⁵
- Hele verdikjeden for våre leveranser skal være karbonnøytral innen 2030.

Arbeidsmiljø og HMS

Sykefraværet i Storebrand har vært på et stabilt lavt nivå over flere år. Sykefravær blant medarbeidere var 2,3 prosent i den norske virksomheten og 0,7 prosent i den svenske virksomheten i 2022. Storebrand har vært en del av IA-samarbeidet (inkluderende arbeidsliv) siden 2002, og konsemmets ledere har gjennom årene bygget opp rutiner for oppfølging av ansatte med sykdom. Sykefravær og overtidbruk følges jevnlig opp i Samarbeidsutvalget (SU) i

³ Redegjørelse knyttet til Åpenhetsloven vil publiseres på Storebrand sine nettsider (på bærekraftsbiblioteket) innen 30. juni 2023. Les mer om våre policyer på bærekraftsbiblioteket: <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>.

⁴ Eco-Lighthouse, EMAS, ISO14001 og Svanemerket

⁵ Denne målsettingen åpner for at leverandørene kan kompensere utslipp de ikke klarer å kutte på kort sikt gjennom kjøp av klimakvoter



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

hvert konsemmråde, som består av konsemdirektør, tillitsvalgte, verneombud og People Business Partner. For medlemmer i Arbeidsmiljøutvalget og verneombud er det krav om obligatorisk HMS-kurs.

Ledere oppfordres til å diskutere etikk, etiske dilemmaer, informasjonssikkerhet, økonomisk kriminalitet og HMS i avdelingsmøter. Dette blir fulgt opp og ytterligere tiltak iverksettes ved behov. Storebrand mener også det er viktig at medarbeiderne lærer mer om HMS for å øke trivsel og trygghet for medarbeiderne. I 2022 valgte derfor Storebrand å sette søkelys på HMS ved å samle en rekke HMS-relaterte aktiviteter i en egen HMS-uke.

Storebrand hadde 0 personskader i 2022. Det ble heller ikke meldt om ulykker eller materielle skader.

Forsikring for styrets medlemmer og selskapets ledelse

Styret og ledende ansatte er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos forsikringsgivere med solid rating.

Forsikringsgiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, erstatte formuestap som følge av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

Risiko

Utover indirekte markedsrisiko vurderes operasjonell risiko og compliance-risiko som de største risikofaktorene i virksomheten. Kredittrisiko, likviditetsrisiko og direkte markedsrisiko anses som lav. Selskapets risiko følges opp i tråd med Storebrand-konsernets retningslinjer for risikostyring og internkontroll. Operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk er en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontrollrapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Uavhengige funksjoner for risikostyring og compliance rapporterer regelmessig til styret vedrørende risikobilde og regelverksetterlevelse.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Markedsrisikoen er lav ettersom egne plasseringer i verdipapirer i hovedsak er begrenset til plassering i norske statsserifikater og pengemarkedsfond. Indirekte vil imidlertid resultatet i SAM påvirkes av utviklingen i verdipapirmarkedene, først og fremst ved at honorarer er knyttet til markedsverdien av forvaltede midler. SAM konsern har valutarisiko som følge av at en betydelig andel av inntekter er i SEK, og endringer i valutakursen gjenspeiler seg i resultatet. Fremover vil SAM konsern også ha vesentlige inntekter i EUR og DKK, men deler av inntektene i EUR vil sikres.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap og/eller svekket omdømme som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Operasjonell risiko i fond- og porteføljeforvaltningen er typisk forbundet med feil som oppstår i handels- og oppgjørprosessen, feilprising, brudd på investeringsmandater, feilrapportering og risiko i IT-systemer og innenfor informasjonssikkerhet. I eiendomsforvaltningen er de vesentligste operasjonelle risikoene knyttet til skade på eiendom, personer og/eller miljø og til korrupsjon. Operasjonell risiko søkes redusert gjennom tydelige rutiner, klare ansvarsbeskrivelser og dokumenterte fullmakter samt gode prosesser for registrering og oppfølging av hendelser.



Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for offentlige sanksjoner, økonomisk tap, erstatningskrav og/eller tap av omdømme som følge av manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Det er et linjemessig ansvar å sørge for etterlevelse av regler og rutiner, mens compliancefunksjonen understøtter styre og ledelse i arbeidet med å etterleve lover, forskrifter og annet regelverk ved å identifisere, vurdere, overvåke og rapportere compliancerisiko. Compliancefunksjonen har videre ansvar for å påse at selskapet har et rammeverk og prosedyrer som sikrer at risikostyringen er tilstrekkelig og effektiv, og skal sikre at alle vesentlige compliancerisikoer er identifisert, målt og hensiktsmessig rapportert. Compliancefunksjonen rapporterer også sin vurdering av selskapets etterlevelse av eksternt og internt regelverk regelmessig til ledelse og styre.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at SAM ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Det er etablert tilfredsstillende likviditetsbuffer, og utviklingen i likviditetsbeholdningene overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser. Rutiner for dette er beskrevet i kapitalforvaltningsstrategi og likviditetsstrategi, som årlig fastsettes av styret. SAM har en beholdning av likvide sertifikater og pengemarkedsfond som kan dekke eventuelle utbetalinger på kort varsel.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en motpart ikke kan gjøre opp sine forpliktelser. Kredittrisikoen anses som lav. For fondsvirksomheten trekkes honorar fra porteføljene og utbetales månedlig etterskuddsvis til forvaltningsselskapet. En stor del av inntektene knyttet til aktiv forvaltning kommer fra konsernselskaper, og for øvrige kunder trekkes honorar for en stor del direkte fra kundeporteføljene. Selskapet har i svært liten grad tap på fordringer.

Klimarisiko

Klimarisiko påvirker SAM både gjennom de investeringer vi gjør på vegne av kunder, og gjennom hvordan vi arbeider med klimapåvirkning i driften av selskapet. Klimarisiko i investeringene håndteres gjennom at SAM søker å unngå investeringer i selskaper som kan bli negativt påvirket av klimarisiko som følge av at de:

- Ikke hensyntar endret etterspørsel av tjenester og produkter som påvirker klima negativt (overgangsrisiko)
- Har manglende evne til å håndtere strengere klimakrav og ny teknologi (ansvarsrisiko)
- Vil kunne påvirkes negativt av f.eks. ødeleggelser av infrastruktur gjennom ekstremvær eller langvarige endringer i værsystemer (fysisk risiko)

Arbeid med klimapåvirkning i driften av selskapet er viktig for å sikre troverdighet og å styrke koblingen mellom egen praksis og krav Storebrand stiller til selskapene det investeres i. SAM jobber aktivt for å håndtere klimarisiko, og SAMs bærekraftsteam utfører analyser for å identifisere selskaper som er utsatt for klimarisiko. SAM jobber også målrettet med å bidra til god og standardisert rapportering på klimarelaterte finansiell risiko (TFCD-rapportering). Bærekraftsteamet jobber med å oppgradere bærekraftsratingen som brukes i forvaltningen slik at den inkluderer risiko (og muligheter) knyttet til FNs Bærekraftsmål, hvor mål 13 Climate Action er sentralt for klimarisiko. I Storebrand-konseptet har arbeid med klimapåvirkning i driften av selskapet vært en viktig del av bærekraftsarbeidet over flere år, og Storebrand har høstet internasjonal anerkjennelse for sitt arbeid med bærekraft.

ICAAP

Storebrand Asset Management har i sin interne kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP) vurdert kapitalbehov knyttet til alle relevante risikoer for virksomheten. Det er vurdert at kapitaliseringen av selskapet og konseptet hensyntar ovennevnte risikoer.



Kapitalforhold

SAM legger vekt på å tilpasse nivået på egenkapital og ansvarlig kapital fortløpende og planmessig. Kapitalkrav oppfylles både på konsern- og selskapsnivå.

Ansvarlig kapital i SAM konsern utgjør 455 millioner kroner ved årsskiftet (408 millioner), og består i sin helhet av ren kjernekapital. Kapitalkravet er basert på 25 prosent faste kostnader og utgjør per 31. desember 2022 307 millioner kroner (280 millioner), som gir en overdekning på 148 millioner kroner (128 millioner). For nærmere informasjon, se note 26.

For SAM AS utgjør ansvarlig kapital 3.144 millioner kroner (3.122 millioner) ved utgangen av 2022 som gir en overdekning i forhold til lovkravet på 2.952 millioner kroner (2.947 millioner). SAM AS er overkapitalisert som følge av SAM konsems kapitalkrav.

Det er styrets oppfatning at kapitaliseringen er tilfredsstillende basert på den virksomhet som drives.

Strategi og utsikter for 2023

Kapitalforvaltningsvirksomheten har et fokusert og fremtidsrettet produkttilbud med god langsiktig avkastning. Storebrand-konsernets kjernevirksomhet er sparing til pensjon, og kapitalforvaltningsvirksomheten er godt posisjonert for å levere konkurransedyktige fond og løsninger til de spareordninger konsernet tilbyr. SAM har også en sterk posisjon i institusjonsmarkedet og en styrket posisjon i distribusjonsmarkedet. Interessen for langsiktig sparing er økende, og utviklingstrenden i pensjonsmarkedet går mot økt fondsbasert sparing. Som en del av Storebrand-konsernet er SAM godt posisjonert.

Strategien er å skape lønnsom vekst gjennom en tydelig bærekraftsprofil ved å opprettholde den sterke posisjonen i det norske institusjonsmarkedet og styrke posisjonen i det svenske markedet. Videre arbeides det med å etablere en tydelig posisjon internasjonalt for enkelte utvalgte fond. I tillegg vektlegges videreutvikling av gode alternative investeringsprodukter som eiendomsfond, infrastruktur-fond og private equity-fond.

Resultatet vil påvirkes av markedsutviklingen, først og fremst ved at honorarer er knyttet til markedsverdien av forvaltede midler. Bransjen opplever marginpress, men med en bred produktpallete, gode operasjonelle prosesser og effektiv infrastruktur er virksomheten godt rustet.





Overskuddsdisponering

Storebrand Asset Management AS oppnådde et årsresultat etter skatt på 463,9 millioner kroner i 2022.

Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)	- 318,8
Avgitt utbytte	- 85,0
<u>Overført fra/til annen egenkapital</u>	<u>- 60,2</u>
Sum disponert	-463,9

Styret er av den oppfatning at selskapets og konsernets kapitalforhold er god i forhold til den virksomhet som drives.

Lysaker, 6. februar 2023

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

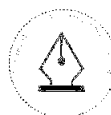
Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

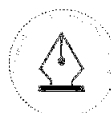


Resultatregnskap

Morselskap		Konsern			
2021	2022	NOK mill.	Note	2022	2021
798,3	827,2	Forvaltningshonorar fond		2 715,3	3 175,2
15,4	4,0	Brutto salgsprovisjon		4,0	15,4
624,8	626,3	Honorarer fra forvaltning for konserninterne selskaper		420,1	405,4
85,3	90,9	Honorarer fra forvaltning for eksterne kunder		228,4	217,6
190,9	213,6	Forvaltningshonorar eiendom		378,7	271,6
32,8	24,2	Andre inntekter		28,1	36,3
1 747,4	1 786,1	Sum driftsinntekter	11, 27	3 774,7	4 121,5
-382,6	-435,8	Personalkostnader	13, 14, 15	-795,7	-875,1
-527,5	-631,5	Rabatt og avgitt provisjon		-1 720,3	-1 644,4
-37,6	-41,0	Avskrivning, amortisering og nedskrivning	18, 19,28	-59,5	-53,1
-356,3	-388,1	Andre driftskostnader	13	-529,4	-493,2
-1304,0	-1496,3	Sum driftskostnader	13, 27	-3 104,9	-3 065,8
443,4	289,8	Driftsresultat		669,8	1055,8
541,6	279,0	Mottatt utbytte og konsernbidrag	12		
0,8	2,0	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	12	-3,3	21,9
542,4	281,0	Netto finansposter		-3,3	21,9
985,8	570,9	Resultat før amortisering		666,5	1 077,6
0,0	0,0	Amortisering immaterielle eiendeler ved oppkjøp	18	-150,3	-128,8
985,8	570,9	Resultat før skattekostnad		516,2	948,8
-207,1	-106,9	Skattekostnad	17	-123,3	-231,2
778,7	463,9	Årsresultat		392,8	717,7
		Disponering av årsresultat:			
-609,7	-318,8	Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)			
0,0	0,0	Mottatt konsernbidrag (uten skattemessig effekt)			
-135,0	-85,0	Avgitt utbytte			
-34,0	-60,2	Overført fra/til annen egenkapital			
-778,7	-463,9				

Oppstilling over totalresultat

Morselskap		Konsern			
2021	2022	NOK mill.	Note	2022	2021
778,7	463,9	Årsresultat		392,8	717,7
		Øvrige resultatelementer			
-1,0	0,7	Endring estimatavvik pensjoner før skatt	14	1,6	1,3
0,0	0,0	Gevinst/tap kontantstrømsikring		-2,3	3,7
		Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet		-0,7	5,0
0,0	0,0	Omrigningsdifferanser		23,1	-29,5
		Sum øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet		23,1	-29,5
0,3	-0,2	Skattekostnad på øvrige resultatelementer	17	-0,2	-0,2
777,9	464,4	Totalresultat		415,1	692,9





Balanse

Morselskap		Konsern			
31.12.2021	31.12.2022	NOK mill.	Note	31.12.2022	31.12.2021
		Anleggsmidler			
1,7	1,5	Utsatt skattefordel	17	0,0	0,0
42,6	42,6	Goodwill	18	1 902,5	1 876,1
141,5	181,7	Øvrige immaterielle eiendeler	18	798,7	899,0
0,2	0,2	Driftsmidler	19, 26	36,9	38,2
3 151,5	3 151,5	Aksjer i datterselskaper	10,21	0,0	0,0
0,9	66,3	Investering i tilknyttede selskap		71,1	7,9
3 338,4	3 443,8	Sum anleggsmidler		2 809,1	2 821,2
		Omløpsmidler			
500,9	235,2	Til gode innen konsernet	27	25,8	24,1
123,2	130,2	Andre fordringer og eiendeler	23	509,8	949,2
27,3	23,4	Aksjer og andeler	9, 10, 22	232,7	174,1
481,5	273,0	Sertifikater, obligasjoner og fondsandeler	7,8,9,20	580,2	845,3
0,0	0,0	Valutaderivater	9	1,1	3,4
88,4	80,5	Bankinnskudd	9,10	423,1	422,5
1 221,3	742,4	Sum omløpsmidler		1 772,7	2 418,6
4 559,7	4 186,2	Sum eiendeler		4 581,9	5 239,8
		Egenkapital			
		<i>Innskutt egenkapital</i>			
1,8	1,8	Aksjekapital		1,8	1,8
2 611,3	2 611,3	Overkurs		2 611,3	2 611,3
593,5	593,5	Annen innskutt egenkapital		593,5	593,5
99,4	161,4	Annen egenkapital		247,2	574,8
3 305,9	3 368,0	Sum egenkapital	26	3 453,7	3 781,3
		Langsiktig gjeld			
0,0	0,0	Langsiktig gjeld konsernselskaper		0,9	1,0
0,0	0,0	Sum langsiktig gjeld		0,9	1,0
		Avsetning for forpliktelser			
2,2	1,4	Pensjonsforpliktelse	14	1,4	3,3
0,0	0,0	Utsatt skatteforpliktelse	17	148,2	179,7
2,2	1,4	Sum avsetning for forpliktelser		149,7	183,1
		Kortsiktig gjeld			
32,9	23,5	Leverandørgjeld	6	33,8	42,9
0,0	2,3	Betalbar skatt	17	133,5	255,6
34,9	44,6	Skyldige offentlige avgifter		64,3	53,4
988,4	559,4	Gjeld innen konsernet	6,24,27	69,6	67,9
195,4	186,9	Annen kortsiktig gjeld	6, 25	645,5	823,2
1 251,5	816,7	Sum kortsiktig gjeld		946,6	1 243,0
0,0	0,0	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - husleie		30,9	31,4
0,0	0,0	Sum annen langsiktig gjeld	28	30,9	31,4
4 559,7	4 186,2	Sum egenkapital og gjeld		4 581,9	5 239,8

Lysaker, 6. februar 2023
Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

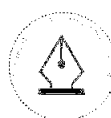
Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Oppstilling over endring i egenkapitalen

Morselskap

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings-reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2021	1,2	1 820,9	593,5	2 415,6	4,3	61,9	66,1	2 481,6
Periodens resultat						778,7	778,7	778,7
Sum øvrige resultatелеmenter						-0,8	-0,8	-0,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	777,9	777,9	777,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksjeemisjon	0,6	790,4		791,0			0,0	791,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-609,7	-609,7	-609,7
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-135,0	-135,0	-135,0
Annet								
Egenkapital 31.12.2021	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	95,1	99,4	3 305,9
Periodens resultat						463,9	463,9	463,9
Sum øvrige resultatелеmenter						0,5	0,5	0,5
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	464,4	464,4	464,4
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksjeemisjon	0,0	0,0		0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-317,4	-317,4	-317,4
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-85,0	-85,0	-85,0
Annet				0,0		0,0	0,0	0,0
Egenkapital 31.12.2022	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	157,2	161,4	3 368,0

Aksjekapitalen i Storebrand Asset Management AS pr. 31.12.2022 utgjør 1.800.000 kroner og er fordelt på 1.200 aksjer pålydende 1500 kroner per aksje. Selskapet eies 100% av Storebrand ASA.

Konsern

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings-reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2021	1,2	1 820,9	593,5	2 415,5	23,5	448,4	471,9	2 887,5
Periodens resultat						717,7	717,7	717,7
Sum øvrige resultatелеmenter					-29,5	4,7	-24,8	-24,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	-29,5	722,4	692,9	692,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:				0,0			0,0	0,0
Aksjeemisjon	0,6	790,4		791,0			0,0	791,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-436,8	-436,8	-436,8
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-150,0	-150,0	-150,0
Kjøp/salg minoritetsinteresser				0,0			0,0	0,0
Annet				0,0		-3,3	-3,3	-3,3
Egenkapital 31.12.2021	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	-6,0	580,8	574,8	3 781,3
Periodens resultat						392,8	392,8	392,8
Sum øvrige resultatелеmenter					23,1	-0,9	22,2	22,2
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	23,1	392,0	415,1	415,1
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:				0,0			0,0	0,0
Aksjeemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Mottatt utbytte				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-608,3	-608,3	-608,3
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-135,0	-135,0	-135,0
Annet				0,0		0,6	0,6	0,6
Egenkapital 31.12.2022	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	17,1	230,1	247,2	3 453,7



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Kontantstrømpstilling

Morselskap			Konsem	
2021	2022	Millioner kroner	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
-1 271,2	-1 455,3	Utbetalinger til drift	-2 618,9	-2 325,2
2 082,8	1 701,0	Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	3 604,5	3 560,0
-247,4	164,3	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	235,0	-314,2
-3,5	0,0	Betaling av inntektskatt	-105,5	-11,4
560,7	410,0	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1115,0	909,2
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
0,0	0,0	Netto utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler	-	-
-42,1	-75,4	Netto innbetalinger/utbetalinger ved kjøp og investering i ny virksomhet	-79,8	-46,1
-41,4	-81,2	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-81,9	-43,1
-83,4	-156,6	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-161,7	-89,2
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
272,8	684,7	Mottatt utbytte	-	-
0,0	0,0	Nettbetaling av lån	-	-
-732,4	-946,0	Utbetaling av konsembidrag/utbytte	-946,0	-732,4
-459,5	-261,3	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-946,0	-732,4
17,8	-7,9	Netto kontantstrøm i perioden	7,4	87,7
17,8	-7,9	Netto endring i kontanter	7,4	87,7
71,6	88,4	Beholdning av kontanter ved periodens start	422,5	331,4
-1,0	0,0	Valutaomregning utenlandske enheter	-6,7	3,4
88,4	80,5	Beholdning av kontanter ved periodens slutt	423,1	422,5
88,4	80,5	Bankinnskudd	423,1	422,5
88,4	80,5	Sum	423,1	422,5



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Note 1 Regnskapsprinsipper og selskapsopplysninger

1. Selskapsinformasjon

Storebrand Asset Management AS er et norsk forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet for 2022 ble godkjent av styret i Storebrand Asset Management AS 6. februar 2023.

Storebrand Asset Management er et underkonsern, med Storebrand ASA som ultimate konsernspiss. Konsernregnskapet til Storebrand ASA kan fås ved henvendelse til Storebrand ASA eller på www.storebrand.no. Selskapet og Storebrand ASA har hovedkontor i Professor Kohts vei 9, Lysaker, Norge.

2. Oppsummering av sentrale regnskapsprinsipper for vesentlige balanseposter

Eiendelssiden i selskapet og konsernet består hovedsakelig av finansielle eiendeler og immaterielle eiendeler. En betydelig del av de finansielle eiendelene måles til virkelig verdi over resultat, mens øvrige finansielle eiendeler måles til amortisert kost. Aksjer i datterselskaper vurderes til historisk kostpris og testes for nedskrivningsbehov. I balansen inngår også balanseførte immaterielle eiendeler som hovedsakelig består av merverdier knyttet til oppkjøp ved foretaksintegrasjon og egenutviklede IT – systemer som brukes i kapitalforvaltningsvirksomheten. Disse merverdiene måles til anskaffelseskost fratrukket årlig amortisering og nedskrivning. Immaterielle eiendeler testes for nedskrivningsbehov ved hver regnskapsavslutning.

Gjeldssiden i selskaps- og konsernets balanse består hovedsakelig av finansielle instrumenter (forpliktelser) og måles til amortisert kost.

3. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsippene som benyttes i selskaps- og konsernregnskapet følger ved forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak, forvaltningsselskap m.m og har i den forbindelse valgt forenklet anvendelse av IFRS iht. §2-4 og er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter. Prinsippene er stort sett sammenfallende med unntak av behandling av konsernbidrag og utbytte etter IAS 10 og bruk av valgadgangen i forskriften om forenklet IFRS i selskapsregnskapet hva gjelder mottak av utbytte og konsernbidrag. Dette er særskilt kommentert nedenfor.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Utarbeidelsen av årsregnskapet i overensstemmelse med forenklet IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette i note 2.

4. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder eller endringer i standarder i 2022 som har hatt vesentlig påvirkning på selskaps- og konsernregnskapet til Storebrand Asset Management AS.

5. Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Storebrand Asset Management AS, filial i Sverige, Danmark og Finland samt selskaper hvor Storebrand Asset Management AS har kontroll.

Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er vesentlige datterselskaper som ble kjøpt i 2015 og konsolideres inn fra det tidspunkt Storebrand Asset Management AS har kontroll. Skagen AS er konsolidert inn i konsernregnskapet til Storebrand Asset Management fra det tidspunkt Skagen AS ble gitt som tingsinnskudd fra Storebrand ASA. Cubera Private Equity AS med datterselskapet Cubera Private Equity AB er vesentlige datterselskaper kjøpt i 2019 som konsolideres inn fra det tidspunkt Storebrand Asset Management AS har kontroll. Capital Investment A/S er konsolidert inn i konsernregnskapet til Storebrand Asset Management fra det tidspunkt selskapene ble gitt som tingsinnskudd fra Storebrand ASA.





Kontrollerende eierandel i Skagen AS ble ervervet i 2017 og eies av Storebrand Asset Management AS. Norske myndigheter har gitt Storebrand dispensasjon til og med 2023 fra kravet om å organisere ensartet virksomhet i samme selskap.

Valuta og omregning av utenlandske selskaper

Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner. Utenlandske selskaper som inngår i konsernet og som har annen funksjonell valuta, er omregnet til norske kroner. Omregningsdifferanser er ført i totalresultatet. Resultatposter omregnes til gjennomsnittskurs, og balanseposter omregnes til balansedagens kurs.

Eliminering av interne transaksjoner

Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytte og lignende mellom konsernselskapene er eliminert i konsernregnskapet.

6. Virksomhetssammenslutninger

Ved overtakelse av *virksomhet* anvendes overtakelsesmetoden. Vederlaget måles til virkelig verdi. Direkte overtakelsesutgifter kostnadsføres når de oppstår, med unntak av utgifter knyttet til opptak av gjeld og egenkapital (emisjon).

Ved investeringer blir det vurdert om kjøpet omfatter kjøp av *virksomhet* i henhold til IFRS3. Når slike kjøp ikke omfatter kjøp av virksomhet anvendes ikke overtakelsesmetoden slik den følger av IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger, slik at det blant annet ikke avsettes for utsatt skatt slik som i en foretaksintegrasjon.

7. Inntektsføring

Inntekter fra finansielle eiendeler

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 9.

Andre inntekter

Honorar innregnes når inntekten kan måles pålitelig og er opptjent, faste honorarer inntektsføres etter hvert som tjenesten leveres. Avkastningsbaserte inntekter og suksesshonorarer innregnes når usikkerheten knyttet til inntekten ikke lenger er til stede. Provisjonsinntekter presenteres brutto fratrukket rabatter. Tegnings- og innlønnsprovisjon presenteres som en inntekt, mens provisjonskostnader til distributør presenteres som en driftskostnad. Rabatter på forvaltningshonorarer presenteres som en driftskostnad i regnskapet.

8. Goodwill og immaterielle eiendeler

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Goodwill måles til anskaffelseskost på oppkjøpstidspunktet og klassifiseres som en immateriell eiendel.

Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall og nedskrivingsbehov. Goodwill testes for verdifall årlig ved vurdering av gjenvinnbart beløp, eller dersom det er indikatorer som tilsier at et verdifall har funnet sted. For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Dersom den diskonterte kontantstrømmen for de(n) kontantgenererende enheten(e) goodwillen er henført til er lavere enn regnskapsført verdi, vil goodwill bli nedskrevet. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke selv om det i etterfølgende perioder skulle foreligge informasjon om at nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet er blitt mindre.

Immaterielle eiendeler med begrenset utnyttbar levetid måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningstid og -metode måles årlig. Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen vil tilflyte konsernet. I tillegg må eiendelens anskaffelseskost kunne estimeres pålitelig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, normalt ved at de(n) tilhørende kontantgenererende enheten(e) testes. For øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

9. Finansielle instrumenter

9-1. Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen på handledagen, det vil si når Storebrand Asset Management blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen og finansielle forpliktelser er regnskapsført på oppgjørsdagen. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi. Førstegangsinnregning inkluderer transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen/forpliktelsen, i de tilfeller den finansielle eiendelen/forpliktelsen ikke måles til virkelig verdi i resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen er overført på en slik måte at risiko og avkastning knyttet til eierskapet i det alt vesentlige er overført.

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Amortisert kost

Instrumenter målt til amortisert kost beregnes etter effektiv rentes metode. Ved beregning av den effektive renten estimeres kontantstrømmer og alle kontraktmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning (for eksempel førtidig betaling, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner). Beregningen omfatter alle honorarer og rentepunkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til kurs på siste handelsdag frem til og med balansedagen.

Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente verdsettelsesmetoder. Verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømberegning og opsjonsprisinde modeller. Dersom det er en verdsettelsesmetode som er i vanlig bruk av deltakerne i markedet for å prissette instrumentet og denne metoden har vist seg å gi pålitelige estimater av priser oppnådd i faktiske markedstransaksjoner, benyttes denne metoden.

Måling av verdifall og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI og som ikke hadde påløpt kredittap ved første gangs balanseføring, benyttes den generelle metode for nedskrivninger. Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring.

For kundefordringer uten vesentlige finansieringskomponenter benyttes en forenklet modell. For disse avsettes det for forventet tap over hele levetiden fra førstegangs balanseføring. Storebrand Asset Management AS har valgt som regnskapsprinsipp å benytte den forenklete modellen også for kundefordringer med vesentlige finansieringselementer og leiefordringer.

9-2. Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost
- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat



Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

En finansiell eiendel er klassifisert og målt til amortisert kost når den:

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å holde for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og renter på gitte datoer.

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost innregnes til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat

En betydelig andel av Storebrands Asset Managements finansielle instrumenter er klassifisert til kategorien virkelig verdi over resultatet på grunn av:

- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi,
- de finansielle eiendelene har kontantstrømmer som ikke bare er renter og avdrag på hovedstolen, eller at
- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.

9-3. Finansielle forpliktelser

Etter førstegangsinnregning måles hovedsakelig alle finansielle forpliktelser til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, eller til virkelig verdi ved oppfølging av instrumentet på virkelig verdi basis.

10. Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger for ansatte. Ordningene innregnes etter IAS19R. I Norge har Storebrand innskuddspensjon. Storebrand er med i den norske AFP-ordningen (avtalefestet pensjon). Den norske AFP-ordningen er vurdert å være en ytelsesordning, men det foreligger ikke tilstrekkelig kvantitativ informasjon til å kunne estimere pålitelige regnskapsmessige forpliktelser og kostnader. I sammenheng med nye regler for uførepensjon i tjenestepensjonsloven endret Storebrand uførepensjonsordningen for egne ansatte i Norge i 2016.

I Sverige har SPP i samsvar med Bankansattes Tjenestepensjonsplan (BTP-planen) kollektiv ytelsespensjonsplaner for sine ansatte. En kollektiv ytelsespensjon innebærer at en ansatt er garantert en viss pensjon basert på sluttlønn etter avsluttet arbeidsforhold.

10-1. Ytelsesordning

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplaner beregnes etter lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, uførhet og frivillig avgang. Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse, samt forventet avkastning av pensjonsmidlene.

Aktuarielle gevinster og tap, og virkningen av endrede forutsetninger blir regnskapsført mot totalresultatet i oppstillingen over regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer i den perioden de oppstår. Når ansatte avslutter arbeidsforholdet før pensjonsalder eller går ut av ordningen, vil det utstedes ordinære fripoliser.

10-2. Innskuddsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at konsernet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.



11. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Selskapets og konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar og IT-systemer som benyttes i egen virksomhet.

Maskiner, inventar og IT-systemer måles til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Avskrivningsperiode og –metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med økonomiske levetiden for driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall. Eventuell nedskrivning resultatføres som differansen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag for salgskostnader og bruksverdi. Ved hver rapporteringsdato måles mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

12. Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt, og er basert på regnskapsstandarden IAS 12 Resultatskatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført i totalresultatet. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets og konsernets skattemessige fremførbare underskudd, skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller. Se også punkt 6 ovenfor som omhandler virksomhetssammenslutninger.

Eventuell utsatt skatt eiendel innregnes dersom det anses sannsynlig at skattefordelen vil bli gjenvunnet. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt innregnes netto når det foreligger en juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved betalbar skatt.

Endringer i eiendeler og forpliktelser som skyldes endringer i skattesats innregnes som et utgangspunkt i resultatregnskapet.

13. Avsatt utbytte / konsernbidrag

Foreslått utbytte/konsernbidrag klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt av generalforsamlingen, og presenteres etter dette tidspunkt som gjeld. Dette vil gjelde for konsernregnskapet til Storebrand Asset Management konsern.

Etter forenklet IFRS er det adgang til å innregne avgitt og mottatt utbytte og konsernbidrag som en årsoppgjørdisponering. Dette gjøres i selskapsregnskapet til Storebrand Asset Management AS.

14. Leieavtaler

Leiekontrakter blir innregnet i balansen etter IFRS 16. Nåverdi av samlede leiebetalinger balanseføres som gjeld og en eiendel som reflekterer bruksretten av eiendelen i leieperioden. Storebrand har valgt å klassifisere rett til bruk eiendelen som varige driftsmidler og leieforpliktelsen som annen gjeld. Balanseført eiendel amortiseres over leieperioden og avskrivningskostnaden resultatføres løpende som driftskostnad. Rentekostnad på leieforpliktelsen resultatføres som finanskostnad. Leieavtaler som har kortere leieperiode enn 12 måneder og leieavtaler som omfatter eiendeler med lavere verdi enn om lag NOK 50.000 blir ikke innregnet i balansen, men innregnes som en driftskostnad over leieperioden.

15. Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den direkte metoden og viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

Kontantstrømoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.



Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskaps – og konsernregnskapet må ledelsen foreta estimater, skjønsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser og representerer ledelsens beste skjønn på tidspunktet for regnskapsavleggelsen.

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

Selskapets og konsernets mest vesentlige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor:

Andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid

Goodwill og andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Goodwill allokteres til konsernets kontantstrømgenererende enheter. Ved verdifastsettelsen i testen er det nødvendig å estimere de kontantstrømmer som oppstår i den relevante kontantstrømgenererende enhet, samt benytte en relevant rente ved diskonteringen. Varige driftsmidler og øvrige immaterielle eiendeler måles årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter.

Pensjoner egne ansatte

Nåverdien på pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelsen av økonomiske og demografiske forutsetninger. De beregningsforutsetninger som benyttes skal være realistiske, innbyrdes konsistente og oppdaterte i den forstand at de skal baseres på en enhetlig antagelse om fremtidig økonomisk utvikling. I Storebrand Asset Management konsernet er det både sikrede og usikrede pensjonsordninger (pensjon over drift). Det vil være usikkerhet knyttet til disse estimatene.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Note 3 – Risikostyring og intern kontroll

Sentrale risikoer

SAM forvalter verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for kunders regning og risiko. Utover indirekte markedsrisiko vurderes operasjonell risiko og compliance-risiko som de største risikofaktorene i virksomheten. Kredittrisiko, likviditetsrisiko og direkte markedsrisiko anses som lav.

Organisering av risikostyring

Det er utarbeidet overordnede retningslinjer for risikostyring og internkontroll i Storebrand konsernet. Operasjonell risikostyring og etterlevelse av lover, forskrifter og internt regelverk er en integrert del av ledelsesansvaret for alle ledere der risikovurdering og internkontrollrapportering knyttes mot enhetens evne til å nå sine mål. Uavhengige funksjoner for risikostyring og compliance gir styret regelmessig rapportering av risikobilde og regelverksetterlevelse.

Storebrand Asset Management har i sin interne kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP) vurdert kapitalbehov knyttet til alle relevante risikoer for virksomheten.

Note 4 - Operasjonell risiko

Operasjonell risiko i forvaltningsvirksomheten refererer til risiko for direkte eller indirekte tap som følge av mangelfulle/sviktende interne prosesser, personalkompetanse eller systemer. De vanligste operasjonelle risikotypene i forvaltningsvirksomheten er feil som oppstår i handels- og oppgjørsprosessen, feilprising, brudd på investeringsmandater, feilrapportering, feil i kjernesystemene samt IT-risiko. Utover dette vil forvaltningsselskaper alltid være utsatt for risiko knyttet til økonomisk kriminalitet, interne misligheter og cyber-risk.

Compliancerisiko er risikoen for at manglende etterlevelse av eksternt og internt regelverk medfører økonomisk tap eller offentlige sanksjoner.

Det gjennomføres regelmessige prosesser for risikogjennomgang og –vurdering for å identifisere, registrere og følge opp selskapets vesentlige risikoer.

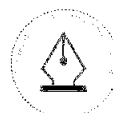
Note 5 – Finansiell markedsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at SAM ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Det er etablert tilfredsstillende likviditetsbuffer, og utviklingen i likviditetsbeholdningene overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser. Rutiner for dette er beskrevet i selskapets styrende dokumenter som årlig behandles av styret. SAM har en beholdning av sertifikater og pengemarkedsfond som kan dekke eventuelle utbetalinger på kort varsel.

Markedsrisiko er risikoen for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser avviker fra det som er forventet. Markedsrisikoen for selskapet er lav ettersom egne plasseringer i verdipapirer er begrenset til plassering i norske statssertifikater og pengemarkedsfond.

SAM har valutarisiko som følge av at en betydelig andel av inntekter er i SEK og EUR som følge av forvaltning for de svenske konsernselskapene og at inntektene fra private equity er i EUR. Endring i valutakursen vil gjenspeile seg i selskapsresultatet og i egenkapitalen ved omregning av datterselskaper.

Indirekte vil resultatet påvirkes av utviklingen i finansmarkedene, først og fremst ved at honorarer er knyttet til markedsverdien av forvaltede midler. Videre kan svak utvikling i finansmarkedet påvirke kundenes evne og vilje til å ta risiko gjennom aktivt forvaltede mandater, samt påvirke kundenes aktivassammensetning som igjen kan gi vridning fra høymargin- til lavmarginprodukter.





Note 6 Likviditetsrisiko

Storebrand Asset Management har ikke rentebærende gjeld, men er fullt ut egenkapitalfinansiert. Likviditetsmessige forpliktelser er begrenset til ubetaling av løpende driftsutgifter. Selskaps eiendeler består av lett omsettlige pengemarkedsinstrumenter og bankinnskudd, og likviditetsrisikoen anses som svært liten.

Morselskap

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balansført verdi
Leverandørgjeld	23,5	0,0	0,0	0,0	0,0	23,5
Gjeld innen konsernet	559,4	0,0	0,0	0,0	0,0	559,4
Annen gjeld	186,9	0,0	0,0	0,0	0,0	186,9
Sum finansielle forpliktelser 2022	769,8	0,0	0,0	0,0	0,0	769,8
Sum finansielle forpliktelser 2021	1 216,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1 216,6

Konsern

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balansført verdi
Leverandørgjeld	33,8	0,0	0,0	0,0	0,0	33,8
Gjeld innen konsernet	69,6	0,0	0,0	0,0	0,0	69,6
Annen gjeld	526,4	1,7	108,6	8,7	0,0	645,5
Sum finansielle forpliktelser 2022	629,8	1,7	108,6	8,7	0,0	748,8
Sum finansielle forpliktelser 2021	748,7	11,0	131,9	42,4	0,0	934,0

Note 7 Kredittesporing

Kreditrisiko fordelt på motpart

Morselskap

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	Virkelig verdi					Not rated Virkelig verdi	Sum	Virkelig verdi
	AAA	AA	A	BBB	NIG			
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,0	32,5	0,2	0,0	0,0	0,0	32,7	
Selskapsobligasjoner	40,8	22,7	98,6	46,1	0,0	0,0	208,3	
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6	
Verdipapiriserte obligasjoner	-	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter r	40,9	55,2	98,8	46,8	0,0	-	241,6	
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							0,0	
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							31,3	
Sum 2022 ¹⁾	40,9	55,2	98,8	46,8	0,0	0,0	272,9	
Sum 2021	107,8	82,2	209,9	81,6	0,0	0,0	481,5	

Konsern

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	Virkelig verdi					Not rated Virkelig verdi	Sum	Virkelig verdi
	AAA	AA	A	BBB	NIG			
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,0	36,5	0,3	0,0	0,0	0,0	36,8	
Selskapsobligasjoner	73,3	34,0	208,4	167,8	0,0	0,2	483,6	
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	0,0	2,0	
Verdipapiriserte obligasjoner	6,4	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	6,9	
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter r	107,8	82,2	398,0	213,1	0,0	0,2	629,4	
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							0,0	
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							50,9	
Bankinnskudd	0,0	133,6	289,5	0,0	0,0	0,0	423,1	
Sum 2022 ¹⁾	107,8	215,8	687,5	213,1	0,0	0,2	1 003,3	
Sum 2021	107,8	216,9	685,8	213,1	0,0	44,1	1 267,7	

¹⁾ Stat- og statsgaranterte obligasjoner på 33 millioner kroner er direkteinvesteringer i Storebrand Asset Management AS. Resterende beløp er knyttet til kredittsporing fra investeringer i obligasjonsfond på hhv. 240 og 548 millioner kroner for Storebrand Asset Management AS og Storebrand Asset Management Konsern.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 8 Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morselskap	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi 31.12.22	Sum virkelig verdi 31.12.21
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
NOK mill.					
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer				0,0	0,0
- Andeler		23,4		23,4	27,3
Sum aksjer og andeler	0,0	23,4	0,0	23,4	
Sum aksjer og andeler 31.12.21	0,0	27,3	0,0		27,3
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner				0,0	
- Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	0,0
- Verdipapiriserte obligasjoner				0,0	0,0
- Overnasjonale organisasjoner				0,0	0,0
- Obligasjonsfond		273,0		273,0	481,5
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	273,0	0,0	273,0	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.21	0,0	481,5	0,0		481,5

Konsem	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi 31.12.22	Sum virkelig verdi 31.12.21
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
NOK mill.					
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer				0,0	
- Andeler		232,7	0,0	232,7	174,2
Sum aksjer og andeler	0,0	232,7	0,0	232,7	
Sum aksjer og andeler 31.12.21	0,0	174,2	0,0		174,2
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner				0,0	
- Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	0,0
- Verdipapiriserte obligasjoner				0,0	0,0
- Overnasjonale organisasjoner				0,0	0,0
- Valutaderivat				0,0	
- Obligasjonsfond	0,0	580,2		580,2	845,3
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	580,2	0,0	580,2	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.21		845,3	0,0		845,3



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill	Virkelig verdi	
	2022	2021
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Selskapsobligasjoner		
Strukturerte papirer		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand		
Obligasjonsfond	580,2	845,3
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	580,2	845,3
Fordeling på selskap og kunder:		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - selskap	580,2	845,3
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder m/garanti		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder u/garanti		
Sum	580,2	845,3

Storebrand Asset Management (SAM) gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastssettelse av finansielle instrumenter. Børsnoterte finansielle instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurs fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsett på oppdaterte offisielle NAV-kurser der slike finnes. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Bloomberg og Reuters. Obligasjoner som ikke kvoterer regelmessig vil normalt verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller. Sistnevnte gjelder i særlig grad obligasjoner denominert i norske kroner. Som grunnlag for slik verdsettelse benyttes diskonteringsrenter bestående av swaprenter tillegg en kredittpremie. Kredittpremien vil oftest være utstederspesifikk, og normalt basert på konsensus av kredittspreader kvotert av et utvalg meglerforetak.

SAM gjennomfører løpende kontroll for å sikre kvaliteten på innhentede markedsdata fra eksterne kilder. Dette innebærer kontroll og rimelighetsvurdering av unormale endringer.

SAM kategoriserer finansielle instrumenter som verdsettes til virkelig verdi på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet nedenfor. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder. Selskapet har etablert verdsettelsesmodeller for å fange opp informasjon fra et bredt utvalg med godt informerte kilder med henblikk på å minimere usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler

Denne kategorien inkluderer i hovedsak obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat som generelt er klassifisert på nivå 1.

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1

Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Fondsinvesteringer, med unntak av Private equity fond, er generelt klassifisert på nivå 2, og omfatter aksje-, rente- og hedgefond.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar i henhold til nivå 2

Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært noterte/private equity selskaper. Selskapet hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 9: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

Morselskap

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾		80,5		80,5
Aksjer og andeler		23,4		23,4
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		273,0		273,0
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		130,2		130,2
Derivater				0,0
Sum Finansielle eiendeler 2022	0,0	507,2	0,0	507,2
Sum Finansielle eiendeler 2021	0,0	720,4	0,0	720,4

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 10,5 millioner kroner

Finansielle forpliktelser	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	257,3			257,3
Sum Finansielle forpliktelser 2022	257,3	0,0	0,0	257,3
Sum Finansielle forpliktelser 2021	263,2	0,0	0,0	263,2

Selskapet oppbevarer klientmidler for kundene. Per 31.12.22 var selskapets totale klientansvar 395 MNOK og klientmidler var 395 MNOK.

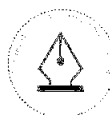
Konsern

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾		423,1		423,1
Aksjer og andeler ²⁾		232,7		232,7
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		580,2		580,2
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		509,8		509,8
Derivater		1,1		1,1
Sum Finansielle eiendeler 2022	0,0	1 747,0	0,0	1 747,0
Sum Finansielle eiendeler 2021	0,0	2 394,5	0,0	2 394,5

Finansielle forpliktelser	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	877,0	0,0	0,0	877,0
Sum Finansielle forpliktelser 2022	877,0	0,0	0,0	877,0
Sum Finansielle forpliktelser 2021	1 175,1	0,0	0,0	1 175,1

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 15,2 millioner kroner

²⁾ Totalbeløpet inkluderer 70,5 millioner i bonusaksjer til ansatte i SKAGEN



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 10 Valutaeksponering

Morselskap

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
			Netto på balansen i valuta	Netto salg
NOK mill.			i valuta	i NOK
DKK	1,3		1,3	1,8
EUR	0,2		0,2	1,8
GBP	0,0		0,0	0,3
SEK	105,1		105,1	99,1
USD	0,1		0,1	1,1
NOK ¹⁾	8,7		8,7	8,7
Sum nettoposisjon valuta 2022				112,9
Sum nettoposisjon valuta 2021				120,3

Konsern

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
			Netto på balansen i valuta	Netto salg
NOK mill.			i valuta	i NOK
DKK	3,2		3,2	4,5
EUR	7,7		7,7	80,9
GBP	0,1		0,1	0,9
SEK	283,8		283,8	287,7
USD	0,1		0,1	0,8
NOK ¹⁾	8,7		8,7	8,7
Sum nettoposisjon valuta 2022				363,6
Sum nettoposisjon valuta 2021				1 010,2

¹⁾ Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering.

Konsernets valutaeksponering består hovedsakelig av effekter knyttet til investering i datterselskaper med tillegg av innestående på bankkontoer og seeding kapital.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 11 Driftsinntekter

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Forvaltningshonorar fra verdipapirfond	825,2	798,5	2 478,1	2 931,9
Forvaltningshonorar fra individuell porteføljeforvaltning	688,1	689,6	688,1	689,6
Brutto salgsprovisjon verdipapirfond	4,0	15,4	4,0	15,4
Forvaltningsinntekter fra Alternative Investeringsfond ¹⁾	244,7	211,1	580,4	448,4
Andre inntekter	24,2	32,8	24,2	36,3
Sum driftsinntekter	1 786,1	1 747,4	3 774,7	4 121,5

¹⁾ Herav inntekter i morselskapet fra eiendomsforvaltning på MNOK 213,6 i 2022 og 190,9 i 2021

Note 12 Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

Morselskap

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2022	Sum 2021
Netto inntekter fra aksjer og andeler	280,5	1,0	-4,2	277,3	541,8
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	4,1	-3,7	2,1	2,5	2,6
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig v	284,6	-2,7	-2,1	279,8	544,4
Netto agio/disagio	2,0	0,0	0,0	2,0	-2,0
Renter bank	-0,7	0,0	0,0	-0,7	-0,1
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				281,0	542,4

Konsern

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2022	Sum 2021
Netto inntekter fra aksjer og andeler	0,0	2,6	-10,8	-8,2	12,4
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	9,5	-7,1	3,5	5,9	4,9
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig v	9,5	-4,5	-7,3	-2,3	17,3
Netto agio/disagio	-1,0	0,0	0,0	-1,0	4,5
Renter bank	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				-3,3	21,8



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 13 Driftskostnader og antall ansatte

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Lønnskostnader	304,0	273,8	564,0	691,2
Pensjonskostnader ²⁾	38,7	35,1	77,6	65,1
Arbeidsgiveravgift	74,5	63,2	109,4	95,5
Andre ytelser	18,7	10,6	44,7	23,3
Sum personalkostnader ¹⁾	435,8	382,6	795,7	875,1
Rabatt og avgitt provisjon	631,5	527,5	1 720,3	1 644,4
Avskrivning driftsmidler	-	-	1,6	1,5
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	41,0	37,6	41,1	37,0
Avskrivning etter IFRS 16	-	-	16,7	14,6
Sum av- og nedskrivninger	41,0	37,6	59,5	53,1
Tap på fordringer	-	-	-	-
Øvrige driftskostnader	388,1	356,3	529,4	493,2
Sum andre driftskostnader	388,1	356,3	529,4	493,2
Sum driftskostnader ³⁾	1 496,3	1 304,0	3 104,9	3 065,7

¹⁾ Selskapets ordinære lønnskostnader består av en fast og en resultatavhengig del. Det er i hovedsak forvaltere og selgere som også har variabel avlønning. Den variable delen er knyttet til individuelle prestasjoner og er basert på rollenes krav til formell kompetanse, erfaring, ansvar og kompleksitet.

²⁾ Se note 14

³⁾ Se note 26 for fordeling mellom faste og variable kostnader

Antall ansatte

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Antall ansatte 31.12	201	181	372	329
Gjennomsnittlig antall ansatte	191	178	354	324
Antall årsverk 31.12	199	180	368	328
Gjennomsnittlig antall årsverk	190	177	350	322



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Note 14 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

De ansatte i Storebrand i Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning. I en innskuddsordning setter foretaket av et avtalt tilskudd til en pensjonskonto. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonskontoen. Når innskuddene er betalt har foretaket ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, og innbetalingen til pensjonskonto kostnadsføres fortløpende. Det er av regulatoriske årsaker ikke anledning til spare for lønn som overstiger 12G i innskuddspensjon. Storebrand har for ansatte med lønn over 12G en pensjonssparing i spareproduktet Ekstrapensjon.

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskrone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 111.477 pr 31.12.22)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G, og premiesatsen i 2022 var på 2,6 % mens den var 2,5 % i 2021. Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

Pensjonen for ansatte i SPP i Sverige følger de Bankanställdas Tjänstepensionsplan (BTP).

SPP har en innskuddsbasert tjenstepensjon som kalles BTP1. Alla nyansatte fra og med 01.01.2014 meldes inn i denne pensjonsavtalen. I BTP1 betaler arbeidsgiveren en premie til pensjonssparing beregnet ut fra pensjonsgivende lønn opp til 30 "inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødlighetsarv, uførepensjon og barnpensjon. Premien beregnes uavhengig av alder og beregnes primært ut fra månedslønnen. Premien betales månedlig i to deler, en fast del som er 2,5 prosent av pensjonsgivende lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 4 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 32 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	3,2	4,4	10,2	16,3
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-3,8	-3,7	-14,1	-15,8
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	-0,6	0,7	-3,9	0,4
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	0,6	0,0	3,8	0,2
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,5	1,5	1,5	2,7
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	1,4	2,2	1,4	3,3

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

Bokført i balansen

	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Pensjonseiendel				
Pensjonsforpliktelser	1,4	2,2	1,4	3,3



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Endringer i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	5,9	8,1	19,0	24,1
Periodens pensjonsopptjening	0,0	0,0	1,4	0,9
Rentekostnader på forpliktelsen	0,0	0,1	1,0	0,4
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-1,3	-0,8	-7,4	-5,8
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetalt pensjon	0,0	-1,3	0,0	-1,3
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	-2,1	0,0
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	0,0	1,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	0,0	-0,2	0,0	-0,4
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	4,6	5,9	11,8	19,1

Endringer i pensjonsmidlenes virkelige verdi	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	3,7	4,2	15,8	16,4
Forventet avkastning	0,1	0,0	0,3	0,2
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-0,1	-1,8	-2,3	-4,2
Gevinst/tap ved avkortning			0,0	0,0
Innbetalt premie	1,8	1,5	2,5	3,7
Utbetalte pensjoner	0,0	0,0	0,0	0,0
Planendringer/endring pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	-2,1	0,0
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	0,0	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	0,0	-0,2	-0,1	-0,4
Netto pensjonsmidler 31.12	3,8	3,7	14,2	15,8

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2023	0,1	0,6
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2023	25,5	39,2
Forventede innbetalinger AFP i 2023	3,0	3,0
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2023	0,0	0,0

Pensjonsmidler er basert på Storebrand Livsforsikrings finansielle midler som har følgende sammensetning 31.12:

NOK mill.	Storebrand Livsforsikring		SPP Pension & Försäkring AB	
	2022	2021	2022	2021
Bygninger og fast eiendom	14 %	13 %	15 %	12 %
Obligasjoner til amortisert kost	43 %	39 %		0 %
Pantelån og andre lån	16 %	15 %		18 %
Aksjer og andeler	5 %	13 %	17 %	13 %
Obligasjoner	20 %	19 %	44 %	57 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1 %	1 %	24 %	0 %
Sum	100%	100%	100%	100%
Bokført avkastning på eiendelene	0,5 %	4,5 %	-12,6 %	1,9 %

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved utgangen av året som administreres av Storebrand Livsforsikring.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Periodens pensjonsopptjening	0,0	0,0	0,4	0,9
Netto rentekostnad/avkastning	0,1	0,1	0,1	0,2
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør 1)	0,0	0,0	0,0	0,0
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum ytelsesbaserte ordninger	0,1	0,1	0,5	1,1
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. AGA)	47,9	39,2	92,5	69,2
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	2,4	2,7	2,4	2,7
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	50,3	42,0	94,9	71,9

Analyse av aktuært tap (gevinst) i perioden	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	-1,2	-0,5	-7,4	-3,4
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	0,0	0,0	2,1	0,3
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-0,1	-0,2	0,1	-2,7
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	0,0	0,0	0,0	-0,1
Investerings-/administrasjonskostnader	0,0	1,7	0,1	4,1
Øvre grense pensjonsmidler	0,6	0,1	3,6	0,3
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	-0,6	1,1	-1,5	-1,4

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse per 31.12

	Storebrand Livsforsikring		SPP	
	2022	2021	2022	2021
Diskonteringsrente	3,80 %	2,00 %	3,70 %	1,75 %
Forventet lønnsvekst	3,50 %	2,25 %	3,50 %	3,50 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,50 %	2,25 %		
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,00 %	0,00 %	2,00 %	2,00 %
Uferhetstabell	KU	KU		
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE	DUS14	DUS14

Økonomiske forutsetninger:

Fastsattelse av økonomiske forutsetninger er basert på reglene i IAS 19. Det vil særlig være betydelig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst og G-regulering. Det er i Norge benyttet en diskonteringsrente fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Basert på observert markeds- og volumutvikling må det norske OMF-markedet etter Storebrands oppfatning defineres som et dypt marked. Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2022. De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS14 justert for selskapsespesifikke forskjeller. Fratredelseshyppigheten er beregnet til i gjennomsnitt 4 prosent per år.

Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

Risikoen for Storebrand knyttet til pensjonsordningen er knyttet til de endringer i de økonomiske- og aktuarielle forutsetninger som må benyttes i beregningene, og den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

For de norske selskapene som har gått over til innskuddspensjon fra 1. januar 2015 er det ikke beregnet sensitivitet, og tallene nedenfor viser sensitiviteten for de svenske selskapene.

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2022, og beregnet for hver enkelt når alle andre forutsetninger holdes konstante.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 15 Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte

Tusen kroner	Ordinær lønn ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lønns- garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Administrerende direktør:							
Jan Erik Saugestad	7 052	149	7 201	1 361	12	1 200	131 305
Sum 2022	7 052	149	7 201	1 361		1 200	131 305
Sum 2021	6 531	153	6 684	1 256	12	1 200	120 176

1) En andel av konsernledelsens fastlønn vil være bundet til kjøp av fysisk STB-aksjer med 3 års bindingstid. Kjøp av aksjer vil foregå en gang per år.

2) Omfatter bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

3) Ansatte kan låne inntil 7,0 millioner kroner til subsidierte rente. Overskytende lånebeløp følger markedsvilkår.

4) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmf. art. 7-26.

Tusen kroner	Godtgjørelse	Eier antall aksjer ¹⁾	Lån
Styret			
Odd Arild Grefstad		247 520	5 938
Lars Aa. Løddesøl		156 271	7 976
Lars-Erik Eriksen		19 355	
Sondre Gullord Graff	180		
Brita Cathrine Knutson	180	1 400	
Sverre Dale Moen	180		
Hilde Marit Lodvir Hengebøl	77	6 479	1 862
Karsten Solberg	77	10 884	833
Jenny Rundbladh		4 424	
Sum 2022	694	446 333	16 609
Sum 2021	556	396 090	18 175

1) Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person, samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har bestemmende innflytelse, jmf. art. 7-26.

Note 16 Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Lovpålagt revisjon	1,1	1,1	3,0	3,4
Andre attestasjons tjenester	0,6	0,6	0,2	0,9
Andre tjenester utenfor revisjon	0,0	0,0	0,2	0,2
Skatterådgivning	0,0	0,5	0,6	0,5
Total godtgjørelse til revisor	1,7	2,2	4,0	4,6

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

Selskapets revisor er PricewaterhouseCoopers AS.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 17 Skatt

Spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessig resultat og årets skattegrunnlag

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Resultat før skattekostnad	571,5	984,7	516,2	948,8
<i>Permanente forskjeller</i>				
+ Mottatt konsernbidrag/utbytte	-144,6	-174,8		
- Aksjeutbytte innenfor EØS	-0,7	-4,9		
Verdiregulering aksjer EØS	4,0	0,6	6,6	-14,9
Ikke fradagsberettigede kostnader	3,8	22,7	10,0	29,0
Andre permanente forskjeller			0,0	0,0
Endring tidligere år			-6,0	-6,9
Endring i midlertidige forskjeller	-0,9	-4,0	-140,2	-127,9
Årets skattegrunnlag	433,0	824,3	386,7	828,1
- Anvendelse av fremførbart underskudd				
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt ¹⁾	433,0	824,3	386,7	828,1

Skattekostnad

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Betalbar skatt i resultatet ¹⁾	-106,7	-206,1	-160,5	-255,6
Endring utsatt skatt	-0,2	-1,0	37,1	24,5
Skattekostnad	-106,9	-207,1	-123,4	-231,1
Skatteeffekt av OCI	-0,2	0,3	-0,2	-0,2
Skattekostnad i totalresultatet	-107,1	-206,9	-123,6	-231,4
Effektiv skattesats	-19 %	-21 %	-24 %	-24 %

Betalbar skatt i balansen

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Betalbar skatt i resultatet	106,7	206,1	160,5	255,6
- allerede betalt skatt / valutajusteringer	3,8	-1,5	-25,9	0,6
- betalbar skatt beregnet på avgitt konsernbidrag	-106,2	-203,2	0,0	0,0
- betalbar skatt på OCI effekter	0,0	0,0	0,0	0,0
- benyttet kreditfradrag	-1,0	-0,5	-1,0	-0,5
- betalbar skatt i filial	-0,9	-0,9	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen	2,4	0,0	133,6	255,6
Reklassifisering av skattegjeld til fordring				
Betalbar skatt i balansen etter reklassifisering	2,4	0,0	133,6	255,6



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Skatteøkende midlertidige forskjeller				
Forskuddsbetalt pensjon				
Gevinst-/tapskonto				
Driftsmidler		0,5		
Finansielle instrumenter				
Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp			616,9	757,5
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	0,0	0,5	616,9	757,5
Skattereduserende midlertidige forskjeller				
Finansielle instrumenter	2,9	5,0	-5,4	-8,8
Driftsmidler	1,3	0,0	-6,3	-1,5
Avsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Gevinst-/tapskonto	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt pensjon	2,2	2,8	-2,3	-4,1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	6,4	7,8	-13,9	-14,3
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	-6,4	-7,3	603,0	743,1
Fremførbare underskudd				
Nedvurdering av utsatt skattefordel				
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	-6,4	-7,3	603,0	743,1
Netto utsatt skatteforde/forpliktelse i balansen	1,3	-1,7	148,2	179,7

I desember 2016 vedtok Stortinget å innføre en finansskatt på 25 prosent med virkning fra 1. januar 2017. Stortinget vedtok i 2019 å videreføre finansskatten på 25 prosent. Siden Storebrand Asset Management AS har aktiviteter innenfor K-området (som definert i SN2007) som overstiger 30 prosent og dermed omfattes av finansskatten, er det derfor benyttet en skattesats på 25 prosent ved balanseføring av utsatt skatt/skattefordel.

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Ordinært resultat før skatt	570,9	985,8	516,2	948,8
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	-142,7	-246,4	-120,7	-229,3
Skatteeffekten av:				
mottatt konsernbidrag	37,5	43,2	0,0	0,0
inntektsført aksjeutbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
realiserte aksjer	-0,8	1,1	-1,6	3,7
permanente forskjeller	-1,0	-5,7	-2,5	-7,2
balanseføring/nedvurdering av utsatt skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
benyttet kreditfradrag til fremføring	0,2	0,4	0,0	0,0
Skatteeffekt OCI	-0,2	0,3	0,0	0,0
Endring skatt for tidligere år	0,0	0,0	1,5	1,7
Skattekostnad	-106,9	-207,1	-123,3	-231,2
Effektiv skattesats	19 %	21 %	24 %	24 %

Den effektive skattesatsen er påvirket av at konsernet driver virksomhet i forskjellige land med ulik skattesats fra Norge (25 prosent). I tillegg vil skattekostnaden påvirkes av skatteeffekter knyttet til korreksjon av tidligere år.

Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapsskattesatsen gjeldende for det enkelt selskap.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 18: Immaterielle eiendeler

Morselskap	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2022	2021
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	324,5	49,1	46,4	420,0	373,1
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	82,1			82,1	48,0
Kjøpt separat				0,0	0,0
Kjøpt ved fusjon e.l.				0,0	0,0
Avgang i perioden				0,0	0,0
Effekt av sikringsbøker				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0,0
Andre endringer	-0,9			-0,9	-1,1
Anskaffelseskost 31.12	405,7	49,1	46,4	501,2	420,0
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-183,0	-49,1	-3,8	-235,9	-198,9
Nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Amortisering i perioden ²⁾	-41,0			-41,0	-37,0
Avgang i perioden				0,0	0,0
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0,0
Andre endringer				0,0	0,0
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-224,0	-49,1	-3,8	-276,9	-235,9
Balanseført verdi 31.12	181,8	0,0	42,6	224,3	184,1

Konsern	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2022	2021
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	334,5	1 391,4	1 879,9	3 605,8	2 774,0
Ultrangering anskaffelseskost			-	-	-23,4
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	82,1			82,1	48,0
Kjøpt separat				0,0	0,0
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp e.l.				0,0	823,1
Avgang i perioden				0,0	0,0
Effekt av sikringsbøker				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	-0,8	10,4	26,4	36,0	-16,0
Andre endringer				0,0	0,0
Anskaffelseskost 31.12	415,8	1 401,8	1 906,3	3 723,9	3 605,8
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-193,0	-633,2	-4,8	-831,0	-688,5
Ultrangering akkumulerte avskrivninger	0,0			-	23,4
Nedskrivning i perioden	-0,2			-0,2	0,0
Amortisering i perioden ²⁾	-41,0	-150,3		-191,3	-165,8
Avgang i perioden				0,0	0,0
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet		-0,3		-0,3	0,3
Andre endringer		-1,0	1,0	0,0	0,0
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-234,1	-784,8	-3,8	-1022,7	-830,7
Balanseført verdi 31.12	181,7	617,0	1902,5	2701,2	2775,1



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp og fusjon av Delphi Fondsforvaltning AS

Storebrand konsernet kjøpte Delphi Fondsforvaltning AS (Delphi) i januar 2000. Delphi ble deretter kjøpt av selskapet i 2002 og senere innfusjonert. Goodwill ble identifisert til 35,4 millioner kroner og skulle avskrives over 20 år. I forbindelse med overgang til IFRS for Storebrand konsernet i 2004 ble bokført verdi på 31,5 millioner kroner videreført og minimum årlig testet for nedskrivningsbehov. I forbindelse med at SAM i 2015 gikk over til forenklet IFRS i selskapsregnskapet og IFRS i konsernregnskapet, er verdien på 31,5 millioner kroner videreført. Det foreligger ingen indikasjoner på at goodwill må nedskrives etter IFRS.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Storebrand Eiendom AS med datterselskapet Storebrand Fastigheter AB

Selskapet kjøpte i oktober 2015 Storebrand Eiendom AS med datterselskapet Storebrand Fastigheter AB. I forbindelse med oppkjøpet til virkelig verdi ble det identifisert merverdier knyttet til kundekontrakter og goodwill. Kundekontraktene amortiseres over 12 måneder fra og med 1. oktober 2015 og var ferdig amortisert per 30. september 2016. I desember 2015 ble det gjennomført fusjon mellom Storebrand Asset Management AS og Storebrand Eiendom AS. Fusjonen ble gjennomført til konsernkontinuitet slik at identifiserte merverdier og goodwill i SAM konsern ble videreført i selskapet.

Eiendomsforvaltningen har de seneste år levert resultater som langt overstiger den bokførte verdien på goodwill. Det er dermed konkludert med at det ikke er nedskrivningsbehov av goodwill.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Storebrand Fonder AB

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Forsikring AB (publ) med datterselskaper. I 2015 kjøpte selskapet Storebrand Fonder AB fra Storebrand Holding AB. Transaksjonen ble gjennomført til bokførte verdier og konsernkontinuitet. Gjenværende identifiserte merverdier (kundefoster) og goodwill fra oppkjøpet i 2007 ble videreført. Storebrand Fonder AB har de seneste år levert resultater som overstiger den bokførte verdien på goodwill. I tillegg foreligger det i de styrebehandlende prognosene for 2023-2025 ingen indikasjon på vesentlige fremtidige endringer. Basert på den styregodkjente finansielle planen for 2023-2025 er det videre utført en DCF-verdssettelse av Storebrand Fonder AB, som anses som en egen CGU i tråd med IAS 36. Verdssettelsen av Storebrand Fonder overstiger både den bokførte verdien av goodwill og aksje i datter. Det konkluderes således med at det ikke er nedskrivningsbehov knyttet til goodwill eller aksje i datter i Storebrand Fonder.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Skagen AS

Storebrand Asset Management AS kjøpte i 2017 Skagen AS. De immaterielle verdiene knyttet til Skagen er kundefoster, merkevare, teknologi og goodwill. Grunnlaget for verdifulderingen er det vedtatte budsjett for 2023 med tilhørende prognoser for 2024 og 2025. Budsjett og prognoser er behandlet i styret i SKAGEN, samt som en del av budsjett og prognoser i delkonsernet Storebrand Asset Management og i Storebrandkonsernet. Basert på prognosene er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode. Det er benyttet avkastningskrav på 8 %. Det vil være usikkerhet knyttet til forutsetninger som er lagt til grunn i verdifulderingen. Verdien vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, kostnader, forvaltningshonorar, vekselparametere samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Det presiseres at målsettingen med beregningen er å oppnå tilstrekkelig sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Cubera Private Equity AS

Storebrand Asset Management AS kjøpte i april 2019 Cubera Private Equity AS. De immaterielle eiendelene knyttet til selskapet er kunderelasjoner og database. Grunnlaget for verdifulderingen er det vedtatte budsjett for 2023 med tilhørende prognoser for 2024 og 2025. Budsjett og prognoser er vedtatt i styret i Storebrand Asset Management AS. Basert på prognosene er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode. Verdssettelsen ifm. kjøpet av Cubera ble gjort med et avkastningskrav på 8 %. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Capital Investment A/S

Capital Investment ble kjøpt av Storebrand ASA per 30.09.2021 og deretter overført til Storebrand Asset Management AS som et fingsinnskudd. De immaterielle eiendelene knyttet til selskapene er kunderelasjoner og goodwill. Grunnet lavere inntektforventninger i 2022 ble det gjennomført en oppdatert verdssettelse av Capital Investment i 3. kvartal. Verdssettelsen tilsa at det ikke er grunnlag for å gjøre en nedskrivning av de bokførte verdiene i Capital Investment. Per 31.12.2022 er det ingen indikasjoner på at verdssettelsen ikke slår seg. Forventningene om at markedsituasjonen bedres, og med lavere priser i markedet, tror man på økt aktivitet i Capital Investment fremover, noe som vil generere mer transaksjonsbaserte inntekter. Grunnet usen i markedet har det vært et krevende marked å operere i, og ved økt normalisering av markedene forventes det at det vil dukke opp gode muligheter fremover. Det vurderes derfor at det ikke foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov.

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler for Storebrand Asset Management konsern

NOK mill.	Levetid	Avskrivningsmetode	Balanseført verdi 2022
IT-systemer	3-5år	Lineær	182
Merkvarenavn Skagen	10 år	Lineær	71
Kundefoster Skagen	10 år	Lineær	198
Kunderelasjoner Cubera	inntil 7 år	Lineær	142
Kunderelasjoner Capital Investment	inntil 7 år	Lineær	206
Sum			798,7

Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mill.		Anskaffelses-kost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang/valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12
Delphi Fondsforvaltning AS	selskap	31,6		31,6			31,6
Storebrand Eiendom AS 1)	selskap	11,0		11,0			11,0
Storebrand Fonder AB	konsem	46,6		46,6	-1,4		45,3
Storebrand Fastigheter AB	konsem	1,6		1,6			1,6
Cubera Private Equity AS	konsem	206,3		206,3			206,3
Skagen AS	konsem	1 006,6		1 006,6			1 006,6
Capital Investment	konsem	572,4		572,4	27,8		600,2
Sum		1 303,6	0,0	1 876,1	26,4	0,0	1 902,5

1) Storebrand Eiendom AS ble fusjonert inn i Storebrand Asset Management AS etter oppkjøpet i 2015 til regnskapsmessig kontinuitet. Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 19: Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	Utstyr	Kunst	Eiendom	Totalt
Anskaffelseskost 1. januar	9,5	20,5	0,5	31,1	61,6
Tilgang	0,9	0,5	0,0	0,8	2,2
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang oppkjøpt virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anskaffelseskost 31.12	10,4	21,0	0,5	32,0	63,8
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-5,4	-19,5	0,0	-30	-54,6
Avgang	0,0	0,0	0,0	0	0,0
Avskrivning	-1,9	-0,1	0,0	-0,3	-2,3
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang oppkjøpt virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-7,3	-19,6	0,0	-30,0	-56,9
Balansført verdi 31.12	3,1	1,4	0,5	2,0	7,0

SAM AS har kun inventar til 0,1 MNOK og kunst til 0,1 MNOK.

Avskrivningsplan og økonomisk levetid

Avskrivningsmetode:	Lineær
Maskiner/utstyr	Inntil 3 år
Inventar	Inntil 5 år
Kunst	Ingen
Eiendom	Iht. leieperiode

Note 20 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Morselskap

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2022	2021
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overnasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	273,0	481,5
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avka	273,0	481,5

Konsern

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2022	2021
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overnasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	580,2	845,3
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avka	580,2	845,3

Morselskap

	2022	2021
Modifisert durasjon	0,5	0,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,0 %	1,2 %



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 21 Investeringer i datterselskaper

Morselskap

NOK mill.		Egenkapital i datterselskap	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	
Storebrand Fastigheter AB	100,0 %	36,4	16,4	16,4	Stockholm
Storebrand Fonder AB	100,0 %	187,6	99,7	99,7	Stockholm
Skagen AS	100,0 %	284,2	1 723,4	1 723,4	Stavanger
Cubera Private Equity AS	100,0 %	126,5	526,5	526,5	Oslo
Capital Investment A/S	100,0 %	31,2	785,5	785,5	København
Sum 2022		665,9	3 151,5	3 151,5	
Sum 2021		814,7	3 151,5	3 151,5	

Note 22 Aksjer og andeler til virkelig verdi

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	Virkelig verdi		Virkelig verdi	
	2022	2021	2022	2021
Aksjer				
Fondsandeler	23,4	27,3	232,7	174,1
Sum aksjer og andeler	23,4	27,3	232,7	174,1



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 23 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Kundefordringer	0,0	0,5	2,9	0,0
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader	23,4	28,9	40,6	39,5
Opptjent honorar	71,1	89,8	387,2	886,2
Andre kortsiktige fordringer - kreditfradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre kortsiktige fordringer - forhåndsskatt utland	6,8	4,0	1,1	12,8
Andre kortsiktige fordringer	29,0	0,0	78,0	10,7
Balanse 31.12	130,3	123,2	509,8	949,2

Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Ikke forfalte fordringer	0,0	0,5	2,9	0,0
Forfalt 1 - 30 dager				
Forfalt 31 - 60 dager				
Forfalt 61- 90 dager				
Forfalt over 90 dager				
Sum brutto kundefordringer	0,0	0,5	2,9	0,0
Nedskrivninger				
Sum netto kundefordringer	0,0	0,5	2,9	0,0

Note 24 Gjeld innen konsern

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Avsatt utbytte og konsernbidrag, brutto	510,0	947,9	0,0	0,0
Annen gjeld innen konsern	49,4	40,5	69,6	67,9
Balanse 31.12	559,4	988,4	69,6	67,9

Note 25 Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Avsatt bonus	101,1	109,2	267,5	452,7
Avsatt feriepenger	37,8	29,6	60,8	45,5
Annen kortsiktig gjeld	48,0	56,5	294,1	324,9
Balanse 31.12	186,9	195,3	622,4	823,2



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 26 Ansvarlig kapital og Kapitalkrav

Beregning av Ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Aksjekapital	1,8	1,8	1,8	1,8
Overkurs	2 611,3	2 611,3	2 611,3	2 611,3
Annen innskutt egenkapital	593,5	593,5	593,5	593,5
Annen opptjent egenkapital	161,4	99,4	247,2	574,8
Sum egenkapital	3 368,0	3 305,9	3 453,7	3 781,4
Fradrag:				
Mottatt konsernbidrag				
Avgitt konsernbidrag / utbytte			-403,8	-744,7
Immaterielle eiendeler	-224,3	-184,1	-2 595,3	-2 628,8
Kjemekapital	3 143,7	3 121,8	454,7	407,8
Tilleggskapital	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto ansvarlig kapital	3 143,7	3 121,8	454,7	407,8

Selskapet er underlagt Finanstilsynets krav som angir at ansvarlig kapital minst skal utgjøre det høyeste av kapitalkrav basert på 25% av faste kostnader året før, risikovektet kapitalkrav og startkapitalkrav. Beregningene er basert på "Forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv for kreditt-institusjoner og verdipapirforetak" § 3-1. Under har vi beregnet de tre kapitalkravene:

Kapitalkrav basert på 25 % av faste kostnader

NOK mill.	Morselskap		Konsern*	
	2022	2021	2022	2021
Inntekter	1 786	1 747	3 775	4 174
Netto finansposter	281	542	-3	22
Resultat før skatt	-571	-986	-516	-961
Amortisering	0	0	-150	-129
Avgitt provisjon	-631	-528	-1 720	-1 644
Variable kostnader	-94	-77	-157	-343
Sum faste kostnader	771	699	1 228	1 119
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	193	175	307	280

* Capital Investment ble kjøpt av SAM 30.09.2021. Selskapet er ikke underlagt kapitalkrav, men vil påvirke faste kostnader for SAM konsern.

Det er i beregningen benyttet verdier for Capital Investment for den perioden hvor selskapene har inngått i SAM-konsern.

Dette betyr at for 2021 er verdiene til Capital Investment grossert opp for å reflektere faste kostnader for 2021.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Beregning av kapitalkrav basert på risikovektet balanse

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Eiendeler som vektet 20% - Bankinnskudd, foretak og obligasjonsfond	491	495	110	142
Eiendeler som vektet 30% - Obligasjonsfond	41	100	74	100
Eiendeler som vektet 50% - Obligasjonsfond	4	0	4	0
Eiendeler som vektet 60% - Obligasjonsfond	0	5	0	5
Eiendeler som vektet 90% - Obligasjonsfond	0,1	0	0	0
Eiendeler som vektet 100% - Foretak, driftsmidler og fordringer	1 161	1 097	1 074	1 412
Eiendeler som vektet 250% - Utsatt skattefordel	4	4	-	0
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 702	1 702	1 263	1 659
8% kapitalkrav basert på kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	136	136	101	133

Startkapitalkrav

Startkapitalkravet for virksomheten er EUR 125.000, tilsvarende NOK 1 314 188 (NOK 1 248 600 i 2021)

Av beregningene over ser vi at kapitalkravet basert på 25% av faste kostnader er det høyeste både for morselskap og konsern.

Beregningen under viser over/underdekningen:

Over/underdekning:

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Ansvarlig kapital - kjernekapital	3 143,7	3 121,8	454,7	407,8
25% av faste kostnader er beregnet til	192,8	174,8	307,0	279,8
Pilar 2				
Samlet krav	192,8	174,8	307,0	279,8
Over-/underdekning	2 951,0	2 947,0	147,8	128,1
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	2 409,5	2 185,0	3 837,0	3 497,1
Kapitaldekningsprosent faste kostnader	130,5 %	142,9 %	11,9 %	11,7 %

Storebrand Asset Management AS har i sin interne kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Assessment Process - ICAAP) vurdert samlet kapitalbehov. Beregnet kapitalbehov tar i tillegg til kreditt-, markeds- og operasjonell risiko også høyde for ekstra kapitalbehov knyttet til konsentrasjons-, likviditets-, rest- markeds-, omdømmerisiko. Storebrand Asset Management AS vurderes til å ha en tilstrekkelig kapitalisering i forhold til risikoprofil.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 27: Opplysninger om nærstående parter

Storebrand Asset Management AS har transaksjoner med øvrige selskap i Storebrandkonsernet, ledende ansatte, samt aksjonærer i Storebrand ASA. Dette er transaksjoner som er en del av produkter og tjenester som tilbys av selskapet til dets kunder. Transaksjonene inngås til markedsmessige vilkår.

Transaksjoner med konsernselskaper	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
<i>Resultatregnskap:</i>				
Forvaltningshonorar verdipapirfond og aktiv forvaltning	626,3	624,8	420,1	405,4
Rabatt og avgitt provisjon	-482,4	-363,2	-482,4	-363,2
Eiendomsforvaltning	-142,8	110,7	-142,8	110,7
Kjøpte tjenester	-250,5	-202,4	-187,8	-165,8
Solgte tjenester	39,0	33,3	1,4	1,4
<i>Fordringer og gjeld:</i>				
Konsernbidrag og utbytte	189,3	453,3	0,0	0,0
Øvrige fordringer til konsernselskap	46,0	47,7	25,8	24,1
Sum fordringer til konsernselskap	235,2	500,9	25,8	24,1
Avsatt konsernbidrag	425,0	812,9	0,0	0,0
Avsatt utbytte	85,0	135,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld til konsernselskap	49,4	40,5	69,6	67,9
Sum gjeld til konsernselskap	559,4	988,4	69,6	67,9



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Note 28 - Leieforpliktelser

Storebrand Asset Management AS har ikke hatt leieforpliktelser i løpet av året.

Konsernets leide eiendeler inkluderer kontorer og annen fast eiendom, IT-utstyr og øvrig utstyr. Konsernets bruksretteeiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Konsern

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	31.12.2022	31.12.2021
Anskaffelseskost 1. januar	70,3	10,8	0,1	81,2	63
Tilgang	14,7	0,0	0,0	14,7	25
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	-7
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0
Anskaffelseskost 31.12	84,9	10,8	0,1	95,9	81
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-38,1	-10,8	0,0	-48,9	-34
Avskrivning	-16,7	0,0	0,0	-16,7	-14
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,2	0,0	0,0	0,2	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-54,6	-10,8	0,0	-65,5	-49
Balanseført verdi 31.12.22	30,3	0,0	0,1	30,4	
Balanseført verdi 31.12.21	32,2	0,0	0,1		32,3

Leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2022	31.12.2021
Mindre enn 1 år	13,0	12,4
1-2 år	6,0	11,2
2-3 år	3,8	2,4
3-4 år	3,6	2,2
4-5 år	3,5	2,2
Mer enn 5 år	0,9	0,9
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	30,9	31,4

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2022	31.12.2021
Per 01.01.	31,4	28,5
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	16,3	18,5
Betaling av hovedstol	-17,3	-15,2
Betaling av renter	0,6	-0,3
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	-0,1
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	30,9	31,4

Anvendte praktiske løsninger

Konsernet leier også PC-er, IT-utstyr og maskiner med avtalevilkår fra 1 til 3 år. Konsernet har besluttet å ikke innregne leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, og innregner dermed ikke leieforpliktelser og bruksretteeiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksretteeiendeler for kortsiktige leieavtaler mindre enn 12 måneder.



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Note 29 - Land for land rapportering (jfr forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak, forvaltningsforetak etc)
Morselskap
mnok

Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	1 759	177	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	27	20	1	-1
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Arbeidsutleie	Danmark	0	3	1	0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	0	1	-0	0

Konsern
mnok

Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	1 759	177	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	27	20	1	-1
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Arbeidsutleie	Danmark	-	3	1	-0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	-	1	-0	-
Cubera Private Equity AS	Kapitalforvaltning	Norge	101	21	69	-9
Cubera Private Equity AB	Kapitalforvaltning	Sverige	70	10	51	-10
SKAGEN AS	Kapitalforvaltning	Norge	765	73	109	-27
Storebrand Fonder AB	Kapitalforvaltning	Sverige	1 126	13	102	-21
Storebrand Fastigheter AB	Eiendomsforvaltning	Sverige	63	10	38	-8
Capital Investment A/S	Eiendomsforvaltning	Danmark	102	23	-2	0
SKAGEN AS, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	-	8	16	-5
SKAGEN AS, filial Danmark	Distribusjon	Danmark	-	4	1	0
SKAGEN AS, filial Storbritannia	Distribusjon	Storbritannia	-	6	1	0



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7



Til generalforsamlingen i Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Storebrand Asset Management AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over totalresultatet, oppstilling over endring i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over totalresultatet, oppstilling over endring i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets 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 konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 6. februar 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-02-06 16:58

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

2023 SAM GF protokoll.pdf

Name	Method	Signed at
Grefstad,Odd Arlid	BANKID	2023-03-14 11:37 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: AE05D8A1E44142E1B5B325EE7416AAB3



GENERALFORSAMLING

I

STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS 2023

Selskapet har én aksjonær, Storebrand ASA. I samsvar med aksjeloven § 5-7, avholdes den ordinære generalforsamlingen som forenklet generalforsamling. Styrets medlemmer og daglig leder er gitt mulighet til å uttale seg i samsvar med aksjeloven § 5-7 nr. 2. Revisor er ikke gitt anledning til å uttale seg da ingen saker anses å være av en slik art at det er nødvendig.

1. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap, årsberetning og disponering av selskapets årsresultat

Styrets forslag til årsregnskap for 2022, jf. lov av 17. juli 1998 nr 56 om årsregnskap m.v. § 3-2 tredje ledd, årsberetning, styrets forslag til disponering og utdeling av selskapets årsresultat, herunder avgivelse av konsernbidrag og revisjonsberetning for Storebrand Asset Management AS, ble godkjent.

2. Valg av styre

Styret består av minst seks medlemmer og minst to varamedlemmer. En tredel av styrets medlemmer velges av andelseiere i de verdipapirfond selskapet forvalter. Minst to styremedlemmer velges av selskapets generalforsamling. For begge grupper styremedlemmer, henholdsvis valgt av andelseiere og generalforsamlingen, velges minst halvparten så mange varamedlemmer. To av styrets medlemmer velges av og blant de ansatte. Styremedlemmer som velges av generalforsamlingen, velges for ett år om gangen.

Generalforsamlingen besluttet enstemmig å gjenvelge de aksjonærvalgte styre- og varamedlemmene. De øvrige styremedlemmene velges i samsvar med de valgeregler som gjelder for dem.

Styret består etter dette av:

Odd Arild Grefstad	styreleder (aksjonærvalgt)
Lars Aasulv Løddesøl,	styremedlem (aksjonærvalgt)
Sverre Dale Moen,	styremedlem (andelseiervalgt)
Brita Cathrine Knutson,	styremedlem (andelseiervalgt)
Hilde Marit Lodvir Hengebøl,	styremedlem (ansattvalgt)
Karsten Solberg,	styremedlem (ansattvalgt)
Lars-Erik Eriksen,	varamedlem (aksjonærvalgt)
Jenny Rundbladh	varamedlem (aksjonærvalgt)
Sondre Gullord Graff,	varamedlem (andelseiervalgt)

3. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsatte godtgjørelsen til kr 193 000 for eksterne styremedlemmer, og kr 82 000 for ansattevalgte styremedlemmer.

Godtgjørelsen gjelder fra 1. juli 2023. Godtgjørelsen avkortes forholdsmessig ved tiltredelse og fratredelse i valgperioden.



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

Document ID:
AE05D8A1E44142E1B5B325EE7416AAB3



4. Godkjenning av revisors godtgjørelse

Generalforsamlingen godkjente enstemmig revisors honorar for arbeidet med revisjonen av Storebrand Asset Management AS for 2022.

Det forelå ikke flere saker til behandling. Protokollen ble elektronisk underskrevet, jf. aksjeloven § 1-6, av styrets leder, jf. aksjeloven § 5-7 (3) og sendt aksjonæren.

Lysaker, 14. mars 2023

Odd Arild Grefstad
Styreleder

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:
AE05D8A1E44142E1B5B325EE7416AAB3