



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	987 994 320
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	SWISS LIFE ASSET MANAGERS TRANSACTIONS AS
Forretningsadresse:	Haakon VIIs gate 1 0161 OSLO

### Regnskapsår

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

### Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Hilde K Østensvig
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	16.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 01.07.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Driftsinntekter		109 613 533	128 911 598
<b>Sum inntekter</b>	5, 9	<b>109 613 533</b>	<b>128 911 598</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2, 6	59 187 636	69 143 205
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	7		
Annen driftskostnad		7 928 327	13 128 195
<b>Sum kostnader</b>		<b>67 115 963</b>	<b>82 271 400</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>42 497 570</b>	<b>46 640 197</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		537 633	667 655
Gevinst ved realisasjon av investeringer		425 071	398 373
Annen finansinntekt		35 724	57 783
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>998 429</b>	<b>1 123 811</b>
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler			429 122
Rentekostnad til foretak i samme konsern			23 807
Annen rentekostnad		1 893	2 910
Valutatap		436 488	22 141
Annen finanskostnad		47 214	33 430
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>485 595</b>	<b>511 409</b>
<b>Netto finans</b>		<b>512 833</b>	<b>612 402</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>43 010 403</b>	<b>47 252 599</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	10	10 851 308	12 187 650
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte			35 659 000
Konsernbidrag		23 400 000	
Overført til annen egenkapital		8 759 095	
Overført fra annen egenkapital			-594 051
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>4</b>	<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	10	35 504	44 380
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>35 504</b>	<b>44 380</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>	7		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler			428 105
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			<b>428 105</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>35 504</b>	<b>472 485</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer			5 190 103
Andre kortsiktige fordringer		945 572	38 204 218
Konsernfordringer	9	2 108 879	8 755 371
<b>Sum fordringer</b>		<b>3 054 451</b>	<b>52 149 691</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte obligasjoner			37 449 338
<b>Sum investeringer</b>			<b>37 449 338</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		89 080 963	40 698 804
Kontanter		18 856	18 856
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	11	<b>89 099 819</b>	<b>40 717 661</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>92 154 270</b>	<b>130 316 690</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>92 189 774</b>	<b>130 789 175</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	99 856	105 500
Annen innskutt egenkapital		5 668 787	6 915 150
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 768 643</b>	<b>7 020 650</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		8 759 095	13 331 772
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 759 095</b>	<b>13 331 772</b>
<b>Sum egenkapital</b>	4	<b>14 527 738</b>	<b>20 352 422</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 349 729	2 491 871
Betalbar skatt	10	4 242 433	12 172 839
Skyldig offentlige avgifter		20 255 648	15 517 966
Utbytte			35 659 000
Kortsiktig konserngjeld	9, 9	30 068 750	2 109 544
Annen kortsiktig gjeld		21 745 476	42 485 533
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>77 662 036</b>	<b>110 436 753</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>77 662 036</b>	<b>110 436 753</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>92 189 774</b>	<b>130 789 175</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 530952

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 987 994 320  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SWISS LIFE ASSET MANAGERS  
TRANSACTIONS AS  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1  
0161 OSLO

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

**Konsern**

Morselskap i konsern: Nei

**Regnskapsregler**

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

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet: Hilde K Østensvig  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.03.2022

**Grunnlag for avgivelse**

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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

Brønnøysundregistrene, 29.06.2022



Organisasjonsnr: 987 994 320  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS  
TRANSACTIONS AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Driftsinntekter		109 613 533	128 911 598
<b>Sum inntekter</b>	<b>5, 9</b>	<b>109 613 533</b>	<b>128 911 598</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2, 6	59 187 636	69 143 205
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	7		
Annen driftskostnad		7 928 327	13 128 195
<b>Sum kostnader</b>		<b>67 115 963</b>	<b>82 271 400</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>42 497 570</b>	<b>46 640 197</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		537 633	667 655
Gevinst ved realisasjon av investeringer		425 071	398 373
Annen finansinntekt		35 724	57 783
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>998 429</b>	<b>1 123 811</b>
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler			429 122
Rentekostnad til foretak i samme konsern			23 807
Annen rentekostnad		1 893	2 910
Valutatap		436 488	22 141
Annen finanskostnad		47 214	33 430
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>485 595</b>	<b>511 409</b>
<b>Netto finans</b>		<b>512 833</b>	<b>612 402</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>43 010 403</b>	<b>47 252 599</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	10	10 851 308	12 187 650
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>



<b>Overføringer og disponeringer</b>		
Ordinært utbytte		35 659 000
Konsernbidrag	23 400 000	
Overført til annen egenkapital	8 759 095	
Overført fra annen egenkapital		-594 051
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>4</b>	<b>32 159 095</b>
		<b>35 064 949</b>



Organisasjonsnr: 987 994 320  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS  
TRANSACTIONS AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2021** **2020**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	10	35 504	44 380
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>35 504</b>	<b>44 380</b>

##### Varige driftsmidler

<b>Sum varige driftsmidler</b>	7		
--------------------------------	---	--	--

##### Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og andeler			428 105
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			<b>428 105</b>

<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>35 504</b>	<b>472 485</b>
--------------------------	--	---------------	----------------

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Kundefordringer			5 190 103
Andre kortsiktige fordringer		945 572	38 204 218
Konsernfordringer	9	2 108 879	8 755 371
<b>Sum fordringer</b>		<b>3 054 451</b>	<b>52 149 691</b>

##### Investeringer

Markedsbaserte obligasjoner			37 449 338
<b>Sum investeringer</b>			<b>37 449 338</b>

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd		89 080 963	40 698 804
Kontanter		18 856	18 856
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	11	<b>89 099 819</b>	<b>40 717 661</b>

<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>92 154 270</b>	<b>130 316 690</b>
-------------------------	--	-------------------	--------------------

<b>SUM EIENDELER</b>		<b>92 189 774</b>	<b>130 789 175</b>
----------------------	--	-------------------	--------------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital



Aksjekapital	3	99 856	105 500
Annen innskutt egenkapital		5 668 787	6 915 150
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 768 643</b>	<b>7 020 650</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		8 759 095	13 331 772
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 759 095</b>	<b>13 331 772</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>14 527 738</b>	<b>20 352 422</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 349 729	2 491 871
Betalbar skatt	10	4 242 433	12 172 839
Skyldig offentlige avgifter		20 255 648	15 517 966
Utbytte			35 659 000
Kortsiktig konsemgjeld	9, 9	30 068 750	2 109 544
Annen kortsiktig gjeld		21 745 476	42 485 533
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>77 662 036</b>	<b>110 436 753</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>77 662 036</b>	<b>110 436 753</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>92 189 774</b>	<b>130 789 175</b>



Organisasjonsnr: 987 994 320  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS  
TRANSACTIONS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

9.80

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



# Årsregnskap 2021

## Swiss Life Asset Managers Transactions AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrømanalyse  
Noter

Org.nr.: 987 994 320



**SWISS LIFE ASSET MANAGERS  
TRANSACTIONS AS**

**STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2021**

Swiss Life Asset Managers Transactions AS ble stiftet 09.03.2005. Selskapet har som formål å yte konsesjonspliktig investeringstjenester, prosjektfinansiering, finansiell rådgivning, corporate finanstjenester samt annen virksomhet som har naturlig sammenheng med dette.

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

NRP Finans AS ble fisjonert 13. oktober 2021 og endret navn til Swiss Life Asset Managers Transaction AS 30. desember 2021. Skipsvirksomheten inkludert pågående prosjekter, eksisterende shippingportefølje og ansatte som jobber med shippingrelatert virksomhet ble med i det nyopprettede selskapet NRP Project Finance AS. Swiss Life Asset Managers Holding (Nordic) AS ble eiere av SLAM Transaction per 1. desember 2021.

Selskapet driftsinntekter utgjør NOK 109.613.533 (128.911.598). Årsregnskapet er gjort opp med et overskudd på NOK 31.159.095 (35.064.949). Aktiviteten har i 2021 vært god. 2022 forventes også å bli et godt år for selskapet.

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter for 2021 er NOK 60.747.494 (3.765.051). Egenkapitalen utgjør NOK 14.527.736 (20.352.422) som utgjør 15,76 % (15,56) av totalkapitalen, og vurderes å være forsvarlig på grunnlag av selskapets virksomhet.

Årets resultat foreslås disponert på følgende måte:

Avgitt konsernbidrag	23.400.000
Overført til annen egenkapital	<u>8.759.095</u>
Sum disponeringer	<u>32.159.095</u>

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling og resultat av driften.

Selskapet har en tilfredsstillende likviditetssituasjon, NOK 89.099.819 pr. 31.12.2021.

Selskapets filial med forretningskontor i Stockholm har hatt begrenset aktivitet i 2021 og filialen har ikke generert regnskapsmessige inntekter.

Pr. 31.12.2021 er det 9 ansatte i selskapet, hvorav alle menn. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet har innarbeidet policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Det har vært minimalt sykefravær, og ingen arbeidsulykker/-skader. Arbeidsmiljøet er godt.



Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som inkluderer alle styremedlemmer og daglig leder. Forsikringen dekker erstatning for økonomiske tap som følge av personlig lederansvar, herunder personlig ansvar for konsernets gjeld som oppstår som følge av krav fremsatt av tredjemann.

Fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2021.

Det er i regnskapets note 13 gitt en nærmere redegjørelse for kapitalkrav samt risikoeksponering og styring av risiko. Etter styrets oppfatning er håndtering av risiko forsvarlig.

Etter styrets oppfatning forurensrer ikke selskapets virksomhet det ytre miljø. Selskapet har iverksatt forskjellige tiltak for bekjempelse av korrupsjon blant annet implementert i Selskapets etiske retningslinjer, instruks for ansattes adgang til å motta gaver, instruks for etablering av kundeforhold og instruks for legitimasjonskontroll og tiltak mot hvitvasking. Alle ansatte plikter å sette seg inn i disse retningslinjene som blant annet omfatter rapporteringsplikt for visse typer gaver, kontroll ved etablering av nye kundeforhold, krav til ansattes høye etiske standard og rapporteringsplikt ved mistenkelige transaksjoner. Selskapet har en oversiktlig virksomhet. Resultatet av de implementerte tiltakene betraktes som tilfredsstillende.


Samfunnsansvar og bærekraft har alltid vært viktig i Swiss Life Asset Managers Transactions' virksomhet. Selskapet har i løpet av 2020 og 2021 økt sitt fokus på miljø, sosiale forhold og eierstyring (Environmental, Social & Governance - ESG) og det har blitt utviklet en policy med klare retningslinjer for hvordan selskapet skal implementere dette fokuset i den daglige virksomheten.

Det har ikke vært forsknings- og utviklingsaktiviteter i selskapet.

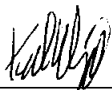
Markedet for selskapets aktiviteter innenfor eiendomsmarkedet har vært bra i løpet av året.

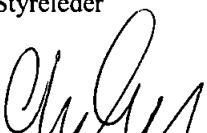
14. februar 2022

I styret for Swiss Life Asset Managers Transactions AS

  
Dag Erik Rasmussen  
Styreleder

  
Erlend Torsen  
Styremedlem

  
Knut Ekjord  
Styremedlem

  
Christian Ness  
Daglig leder



## Swiss Life Asset Managers Transactions AS

### Resultatregnskap

	Note	2021	2020
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Driftsinntekter		109 613 533	128 911 598
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>5, 9</b>	<b>109 613 533</b>	<b>128 911 598</b>
Lønnskostnad	2, 6	59 187 636	69 143 205
Annen driftskostnad		7 928 327	13 128 195
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>67 115 963</b>	<b>82 271 400</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>42 497 570</b>	<b>46 640 197</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Gevinst ved realisasjon av investeringer		425 071	398 373
Annen renteinntekt		537 633	667 655
Annen finansinntekt		35 724	57 783
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>998 429</b>	<b>1 123 811</b>
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		0	429 122
Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	23 807
Annen rentekostnad		1 893	2 910
Valutatap		436 488	22 141
Annen finanskostnad		47 214	33 430
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>485 595</b>	<b>511 409</b>
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>512 833</b>	<b>612 402</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		43 010 403	47 252 599
Skattekostnad på ordinært resultat	10	10 851 308	12 187 650
<b>Ordinært resultat</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>
<b>Disponering av resultat</b>			
Ordinært utbytte		0	35 659 000
Avsatt konsernbidrag		23 400 000	0
Overført til annen egenkapital		8 759 095	0
Overført fra annen egenkapital		0	-594 051
<b>Sum overføringer</b>	<b>4</b>	<b>32 159 095</b>	<b>35 064 949</b>



## Swiss Life Asset Managers Transactions AS

### Balanse

	Note	2021	2020
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	10	35 504	44 380
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>35 504</b>	<b>44 380</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler		0	428 105
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>428 105</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>35 504</b>	<b>472 485</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		0	5 190 103
Fordring på selskap i samme konsern	9	2 108 879	8 755 371
Andre kortsiktige fordringer		945 572	38 204 218
<b>Sum fordringer</b>		<b>3 054 451</b>	<b>52 149 691</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte obligasjoner		0	37 449 338
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>37 449 338</b>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd		89 080 963	40 698 804
Konter		18 856	18 856
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>	11	<b>89 099 819</b>	<b>40 717 661</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>92 154 270</b>	<b>130 316 690</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>92 189 774</b>	<b>130 789 175</b>




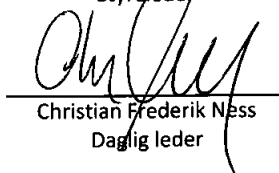
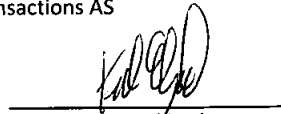
## Swiss Life Asset Managers Transactions AS

## Balanse

	Note	2021	2020
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	99 856	105 500
Overkurs		5 668 787	6 915 150
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 768 643</b>	<b>7 020 650</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		8 759 095	13 331 772
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 759 095</b>	<b>13 331 772</b>
<b>Sum egenkapital</b>	4	<b>14 527 738</b>	<b>20 352 422</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til selskap i samme konsern	9	30 000 000	0
Leverandørgjeld		1 349 729	2 491 871
Leverandørgjeld til selskap i samme konsern	9	68 750	2 109 544
Betalbar skatt	10	4 242 433	12 172 839
Skyldig offentlige avgifter		20 255 648	15 517 966
Avsatt utbytte		0	35 659 000
Annen kortsiktig gjeld		21 745 476	42 485 533
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>77 662 036</b>	<b>110 436 753</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>77 662 036</b>	<b>110 436 753</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>92 189 774</b>	<b>130 789 175</b>

Oslo, 14.02.2022

Styret i Swiss Life Asset Managers Transactions AS

  
Dag-Erik Rasmussen  
Styreleder  
Christian Frederik Ness  
Daglig leder  
Knut Ekjord  
Styremedlem  
Erlend Torsen  
Styremedlem

**Swiss Life Asset Managers Transactions AS****Kontantstrømsanalyse**

	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
<b>Resultat før skattekostnad</b>	43 010 403	47 252 599
Ordinære avskrivninger	-	-
Periodens betalte skatt	-12 172 839	-14 202 061
Endring i kundefordringer	5 190 103	11 924 607
Endring i leverandørgjeld	-1 142 142	1 678 167
Endring i konsernmellomværende	4 605 698	-5 254 196
Endring andre tidsavgrensingsposter	21 256 271	-37 634 064
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>60 747 494</b>	<b>3 765 052</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Investering i obligasjoner	37 449 338	-1 275 365
Investering i driftsmidler	-	-
Salg finansielle anleggsmidler	428 105	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>37 877 443</b>	<b>-1 275 365</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Fisjon, endring egenkapital	-14 583 779	-
Tilleggsutbytte	-	-15 000 000
Utbetaling av utbytte	-35 659 000	-40 000 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-50 242 779</b>	<b>-55 000 000</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-	-
<b>Likviditetsendring gjennom året</b>	<b>48 382 158</b>	<b>-52 510 313</b>
<b>Likviditetsbeholdning 01.01</b>	<b>40 717 661</b>	<b>93 227 974</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>89 099 819</b>	<b>40 717 661</b>



## Swiss Life Asset Managers Transactions AS

### Noter til regnskapet 2021

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge. Selskapet ble stiftet 09.03.2005. Selskapet følger regnskapsreglene for øvrige foretak.

#### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Inntekter og kostnader omregnes til valutakursene på transaksjonstidspunktet.

#### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som

- er klassifisert som omløpsmidler,
  - inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg,
  - omsettes på børs, autorisert markedsplass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og
  - har god eierspredning og likviditet
- er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer. I tillegg gjøres det for øvrige fordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

#### Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

#### Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er oppjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Selskapets inntekter knytter seg til tilrettelegging.

#### Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.



## Innregning av filial i Sverige

Balansposter i svensk filial er innarbeidet til valutakurs 31.12. Disse består av kortsiktige fordringer, bankinnskudd, skyldige offentlige avgifter og kortsiktig gjeld. Resultatposter er innarbeidet ved bruk av snittkurs for inneværende år.

## Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

## Note 2 Antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Gjennomsnittlig antall årsverk: 9,8

### Ytelser til ledende personer

	Lønn	Bonus	Pensjons- kostnader	Andre godtgj.
Daglig leder	2 328 669	4 198 140	63 984	7 722
Andre ledende ansatte	11 146 477	14 955 285	490 385	70 090
Styret	319 013			

Det er avtalt at daglig leder skal ha rett til bonus på konkurransedyktige vilkår. Det er kostnadsført NOK 2.917.488 i bonus inkl. aga og finansskatt til daglig leder i 2021, hvorav 50% er utbetalt i 2021 og resterende fordeles over årene 2022 til 2025.

Det er kostnadsført NOK 14.842.309 i samlet bonus inkl. aga og finansskatt til andre ledende ansatte i 2021 hvorav ca 50% er utbetalt i 2021 og resterende utbetales i årene 2022 til 2025.

Det er ikke ytet lån eller stilt sikkerhet til fordel for ansatte, aksjeeiere eller medlemmer av styret.

## Revisor

Godtgjørelse til RSM Norge AS for lovpålagt revisjon er kostnadsført i 2021 med kr. 60.774 eks. mva for 2021 og med kr.79.060 eks. mva for 2020. Godtgjørelse for andre tjenester utgjør kr 47.699 eks. mva.

## Note 3 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.21:	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer	1 055	94,65	99 856
<b>Sum</b>	<b>1 055</b>		<b>99 856</b>

### Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.21 var:

	Aksjer	Eier- andel	Stemme- andel
Swiss Life Asset Managers Holding (Nordic AS)	1 055	100,00 %	100,00 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>1 055</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Swiss Life Asset Managers Transactions AS inngår i konsernregnskapet til Swiss Life Asset Managers Holding (Nordic) AS, Haakon Vils gt. 1, 0161 Oslo. Kopi av konsernregnskapet mottas ved henvendelse til selskapet.



## Note 4 Egenkapital

	Akse- kapital	Ikke reg. kap.forh.	Overkurs	Annen EK	Sum EK
Egenkapital 01.01.2021	105 500	0	6 915 150	13 331 772	20 352 422
Fisjon 13.10.2021	-5 644		-1 246 363	-13 331 772	-14 583 779
Utbetalt utbytte			0	0	0
Avgitt konsernbidrag	0	0	0	-23 400 000	-23 400 000
Årets resultat	0	0	0	32 159 094	32 159 094
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>99 856</b>	<b>0</b>	<b>5 668 787</b>	<b>8 759 093</b>	<b>14 527 737</b>

## Note 5 Salgsinntekter

Av selskapets samlede inntekter på NOK 109.613.533 er NOK 88.368.776 relatert til tilretteleggingshonorar, NOK 7.749.085 til annenhåndsomsetning og NOK 13.495.672 til andre honorarer.

## Note 6 Lønnskostnad

Lønnskostnad	2021	2020
Lønn, feriepenger	49 006 856	56 856 288
Arbeidsgiveravgift, finansskatt	9 101 710	10 907 852
Pensjonskostnader (ref. note 9)	853 239	1 079 971
Andre ytelser	225 831	299 094
<b>Sum</b>	<b>59 187 636</b>	<b>69 143 205</b>

## Note 7 Varige driftsmidler

	Inventar	Sum
Kostpris	433 396	433 396
Akk. avskrivninger 01.01.2021	-433 396	-433 396
Bokført verdi 01.01.2021	0	0
Tilgang i året		0
Årets avskrivninger	0	0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Økonomisk levetid	3 år	
Avskrivningsplan	lineær	
<b>Skattemessig</b>		
Skattemessig verdi pr. 01.01.2021	177 519	177 519
Tilgang i året	0	0
Årets skattemessige avskrivning	-35 504	-35 504
<b>Skattemessig verdi pr. 31.12.2021</b>	<b>142 015</b>	<b>142 015</b>
Saldoavskrivning	20 %	

## Note 8 Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven. Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter 9 personer. Forpliktelsene er fondert gjennom et forsikringselskap.



## Note 9 Mellomværende med nærstående parter

### Resultatmessige kostnader med nærstående parter

Transaksjonsgruppe	Motpart	Forhold til motparten	Forhold til	
			2021	2020
Forretningsførsel	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	0	962 500
Husleie felleskostnader	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	0	2 008 146
Administrasjonskostnader	Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	0	4 182 895
Honorar	SLAM Business Management /	Søsterselskap	321 051	280 250
Renter	NRP Investering AS	Søsterselskap	0	23 803
<b>Sum</b>			<b>321 051</b>	<b>7 433 791</b>

### Resultatmessige inntekter med nærstående parter

Transaksjonsgruppe	Motpart	Forhold til motparten	Forhold til	
			2021	2020
Honorar	SLAM Nordic AS	Søsterselskap	5 733 853	5 800 819
Forretningsførsel	NRP Procurator AS	Søsterselskap		6 067 070
Forretningsførsel	SLAM Business Management /	Søsterselskap	2 928 092	
<b>Sum</b>			<b>8 661 945</b>	<b>11 867 889</b>

### Mellomværende med nærstående parter

Motpart	Forhold	Kundefordringer		Andre fordringer	
		2021	2020	2021	2020
NRP Procurator AS	Søsterselsk.	0	1 689 306	0	0
SLAM Nordic AS	Søsterselsk.	1 417 536	5 854 295	0	0
NRP Maritim Ass. Mng AS	Søsterselsk.	0	21 390	0	0
NRP Investering AS	Søsterselsk.	0	1 190 380	0	0
SLAM Business Manageme	Søsterselsk.	691 344	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>2 108 879</b>	<b>8 755 371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Motpart	Forhold	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
		2021	2020	2021	2020
NRP Procurator AS	Søsterselsk	0	294 946	0	0
NRP Asset Mng AS	Søsterselsk	0	0	0	0
NRP Investering AS	Søsterselsk	0	23 807	0	0
Ness, Risan & Partners AS	Konsernspiss	0	1 790 791	0	0
SLAM Business Manageme	Søsterselsk	68 750	0	0	0
SLAM Holding (Nordic) AS	Konsernspiss	0	0	30 000 000	0
<b>Sum</b>		<b>68 750</b>	<b>2 109 544</b>	<b>30 000 000</b>	<b>0</b>

## Note 10 Skattegrunnlag / utsatt skatt

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	43 010 403	47 252 599
Permanente forskjeller	394 832	1 068 877
Renter på utliknet skatt	0	0
Nedskrivning på aksjer	0	0
Verdijustering obligasjonsfond	0	429 122
Konsernbidrag	-30 000 000	0
Effekt av nedjustert skattefradrag konsernbidrag	3 600 000	
Andre forskjeller		
Endringer midlertidige forskjeller:		
investeringer	0	0
Driftsmidler	-35 504	-59 245
<b>Fremførbart underskudd</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>16 969 733</b>	<b>48 691 355</b>
Nominell skattesats (25 % )		
<b>Betalbar skatt</b>	<b>4 242 433</b>	<b>12 172 839</b>



## Note 10 Skattegrunnlag / utsatt skatt (forts.)

	2021	2020
<b>Grunnlag utsatt skatt:</b>		
Regnskapsmessig verdi driftsmidler	0	0
Skattemessig verdi driftsmidler	142 015	177 519
= midlertidige forskjeller knyttet til driftsmidler	-142 015	-177 519
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-142 015</b>	<b>-177 519</b>
Nominell skattesats ( 25 % )		
<b>Utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>-35 504</b>	<b>-44 380</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>		
Betalbar skatt	4 242 433	12 172 839
Skatteeffekt av konsernbidrag	6 600 000	0
Endring utsatt skatt	8 876	14 811
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>10 851 309</b>	<b>12 187 650</b>

## Note 11 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende på totalt kr. 89.099.819 omfatter bundne skattetrekkmidler med kr. 11.158.230. Klientmidler pr. 31.12.2021 utgjør kr. 40.508.679.

## Note 12 Ikke balanseførte forpliktelser

Selskapet har ingen ikke balanseførte forpliktelser.

## Note 13 Forhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og opplysningsplikt ift forskrift om kapitalkrav for verdipapirforetak mfl.

### Styring og kontroll av risiko

Risikohåndtering er alt hva Foretaket gjør for å sikre sine og kundenes verdier og en forsvarlig drift mot planlagte mål. Kvalitetssikringen omfatter organisasjons- og arbeidsrutiner samt alle metoder/tiltak av administrativ og teknisk art som er etablert for å

- Sørge for at lover, forskrifter, interne rutiner og god forretningsskikk etterleves
- Sikre riktig kvalitet på kundedata og interne data for informasjon og styring
- Overvåke og styre risiko etter nærmere fastsatte mål
- Beskytte kundenes og foretakets eiendeler
- Sikre effektiv og rasjonell drift
- Sikre pålitelig rapportering

I rapporteringen og vurderingen legges det vekt på Foretakets målsetninger innenfor hvert område som er identifisert samt hvilke kontrolltiltak som gjennomføres. Det legges vekt på vurderinger av forhold for å begrense risiko for tap av renommé, overholdelse av lover og regler som Foretaket er underlagt (compliance), pålitelig regnskapsrapportering og unngåelse av økonomiske tap.

Foretaket har i dag konsesjon til å tilby investeringstjenester som nevnt i lov om verdipapirhandel § 2-1 nr. 1, 2, 5, og 7. Foretaket har også tilatelse til å tilby tilleggstjenestene 3 og 5.

Det etableres skriftlige kundeavtaler med alle kunder som det ytes investeringstjenester overfor. Avtalene er skriftlige og inneholder informasjon som legges til grunn for kunde-klassifisering, egnethets- og hensiktsmessighetstester. Det gjennomføres anti-hvitvaskings kontroller ved etablering av kundeavtaler. Det ligger ikke innenfor Foretakets nåværende virksomhet å anvende egen balanse som direkte ledd i investeringstjenestene, og Foretaket har derfor ingen handelsportefølje.



Forvaltningen av Foretaket hører under Styret. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, inklusive all løpende styring og kontroll. Det er dermed Styrets oppgave å påse at den interne kontroll i virksomheten sikrer mot vesentlig risiko i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Styret har i den forbindelse utarbeidet et sett med instruks, rutiner, oversikter og standard-skjemaer for å sikre forsvarlig drift og kontroll av Foretaket. Dette regelverket er dokumentert som Foretakets "Instruks og Rutinesamling" som alle ansatte plikter å forstå og være kjent med. "Instruks og Rutinesamling" er gjenstand for løpende revurderinger og justeringer, og foretakets medarbeidere bruker ressurser på å tilpasse arbeidsmetodikken.

Daglig leder har ansvaret for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene som styret setter for virksomheten, herunder effektive styringssystemer og internkontroll. Selskapets internkontrollgjennomgang iht. Forskrift om risikostyring og internkontroll gjennomføres årlig. Aktuelle risiki blir vurdert, og relevante kontrollverktøy evaluert. Alle ansatte gjennomgår og vurderer all vesentlig risiko innenfor eget ansvarsområde, og kartlegger behov for tiltak for å bringe risiko til akseptabelt nivå.

Styret og ekstern revisor gjennomgår på årlig basis Foretakets prosess for internkontroll. Gjennomgangen dokumenterer kvaliteten på arbeidet i de viktigste risikoområdene og svakheter og forbedringsbehov i disse. Gjennomgangen skal sikre at endringer i risikobildet identifiseres slik at nødvendige forbedringstiltak kan iverksettes.

Foretaket har utkontraktert compliance funksjonen til morselskapet. Det lages årlige compliance planer som vedtas i Styret. Daglig leder og compliance officer avgir hver for seg skriftlig redegjørelse til styret hvert kvartal.

## Kapitalkrav

Foretakets samlede kapitalbehov vurderes utfra et tredelt system inndelt i såkalte pilarer.

Pilar 1: Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2: Vurderingen av samlet kapitalbehov og individuell tilsynsmessig oppfølging

Pilar 3: Institusjonenes offentliggjøring av informasjon

Foretakets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

Tall pr 31.12., i kroner	2021	2020
Innbeholdt aksjekapital	99 856	105 500
Overkurs	5 668 787	6 915 150
Annen egenkapital	8 759 095	13 331 772
<b>Kjernekapital</b>	<b>14 527 738</b>	<b>20 352 422</b>
Tilleggskapital		
<b>Netto Ansvarlig kapital</b>	<b>14 527 738</b>	<b>20 352 422</b>

### Pilar 1

Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning. Beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko pr. 31.12.2021 er 25% av fjorårets kostnader.

Foretakets kapitalkrav og overskudd av ansvarlig kapital var i 2021 og 2020 etter Pilar 1 som følger:

Tall pr 31.12 og i kroner, med mindre annet angitt	2021	2020
<b>i) Kapitalkrav under standard metode</b>		
Vektet beregningsgrunnlag for poster som ikke inngår i handelsporteføljen	n.a	n.a
Markedsrisiko relatert til handelsportefølje (selskapet har ikke handelsportefølje)	0	0
Operasjonell risiko beregnet iht kapitalkravsforskriften	8 875 000	10 514 000
SUM	8 875 000	10 514 000
<b>ii) Minstekrav til startkapital; EUR 125.000</b>		
	1 248 600	1 309 000
Samlet kapitalkrav er det største av i) og ii)	8 875 000	10 514 000
<b>Overskudd ansvarlig kapital</b>	<b>5 652 738</b>	<b>9 838 422</b>

For 2022 er det forventet at regulatorisk kapitalkrav for operasjonell risiko vil reduseres til ca 9 millioner. Beregning er basert på budsjett 2022, da fjorårets faste kostnader ikke er utsagnskraftig beregningsgrunnlag grunnet utfisjonering av virksomhet i 2021. Vurdering er gjennomført med bakgrunn i CRR art 97, jfr. CRR/CRD IV forskriften § 2.



## Pilar 2

Pilar 2 stiller krav til egenvurdering av risikoprofil og kapitalbehov utover det som følger av Pilar 1, såkalt ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Egenvurderingen utarbeides årlig.

Styret gjennomførte en ICAAP vurdering i februar 2022 i forbindelse med gjennomgang av årsregnskap og årsoppgjørdisposisjoner med konklusjon internt vurdert kapitalbehov på NOK 8,8 mill.

### *Kreditrisiko:*

Kreditrisiko er risiko for tap som skyldes at Foretakets motparter eller kunder ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser overfor Foretaket. Kreditrisiko vil for Foretaket hovedsakelig relatere seg til innbetaling av honorar etter utfakturering når prosjekter etableres som egne juridiske enheter. Fakturering av tilretteleggingshonorar skjer fortrinnsvis ifm prosjekt-etableringen. Foretakets rett til honorarer er en godt opplyst, kjent og akseptert rettighet. Foretaket har rutiner og praksis for å minimere risikoen ved utestående fordringer, både ved å redusere kredittiden, og å forbedre prosessene rundt etablering av prosjektselskapene og innbetaling av kapital. Således vurderes kredittrisikoen i forhold til honorarer som lav.

Foretakets eiendeler består i hovedsak av overskuddslikviditet knyttet til Foretakets løpende driftsoverskudd. Overskuddslikviditeten plasseres i norske banker. Virksomheten er organisert slik at Foretaket baserer sin likviditetsstyring kun på overskuddslikviditet og ikke på utestående fordringer. Således er det meget begrenset omfang av konsekvenser for Foretaket dersom det oppstår enkelt-tilfeller der et prosjekt av ulike årsaker ikke overholder sin forpliktelse til å betale honorar til Foretaket.

### *Markedsrisiko:*

Markedsrisiko oppstår gjerne som følge av usikrede transaksjoner i valuta, rente og egenkapitalmarkedene. Beregning av kapitalkrav etter Pilar I som følge av markedsrisiko er ikke relevant for Foretaket med henvisning til at Foretaket ikke har handelsportefølje og det har ikke vært foretatt egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomheten, og at Foretaket heller ikke har rentebærende gjeld. Foretaket vil imidlertid indirekte være eksponert mot markedsrisiko ved at aktivitetsnivået innenfor eiendoms- og shippingtransaksjoner vil påvirkes av generelle markedssvingninger og svingninger innenfor hver sektor. Beregninger og vurderinger for dette formål foretas en gang per år i forbindelse med budsjettprosessen, og Foretaket vil følgelig ha relativ lang horisont for å kunne tilpasse seg endringer i inntektsforholdene. Det er ikke beregnet kapitalkrav som følge av Foretakets egen kapitalforvaltning utover det som følger av kreditrisiko.

### *Operasjonell risiko:*

Operasjonell risiko er risiko for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Det henvises til innledende avsnitt vedrørende beskrivelse av Foretakets internkontrollsystem. Herunder har Foretaket ikke disposisjonsfullmakt over kundens bankkonto, og påtar seg ikke oppgjørskrisiko i forbindelse med gjennomføring av transaksjoner. Foretakets kostnader består hovedsakelig av personale, lokaler og IT systemer. Avtaler om løpende tjenester og produktleveranser inngått mellom Foretaket og leverandører har korte oppsigelsesfrister (hovedsakelig 3-6 måneder). Styret vurderer dog en relevant innfallsvinkel å være å estimere den andel av kostnadsbudsjettet som behøves for å sikre eventuell avvikling av selskapet uten at tredjepart blir skadelidende. Dette vurderes å høre hjemme under Operasjonell risiko.

### *Renterisiko:*

Renterisiko er risiko for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. I denne sammenheng er renterisiko kun knyttet til Foretakets egen kapitalforvaltning. Overskuddslikviditet er plassert som bankinnskudd.

### *Konsentrasjonsrisiko:*

Foretaket baserer seg i stor grad på prosjektarbeid og har en relativt bred portefølje av oppdragsgivere i forhold til antall ansatte. Således utgjør ikke enkeltkunder en vesentlig risikofaktor for Foretakets virksomhet.

### *Forsikringsrisiko:*

Ikke relevant.



*Valutarisiko:*

Foretakets inntekter er primært i norske kroner. I tillegg kan en andel av prosjektene være denominert i svenske kroner, Euro og i US dollar, noe som betyr at denne andelen av honorarinntektene er eksponert mot valutasvingninger. Andelen i utenlandsk valuta er ikke avgjørende, og perioden for eksponering også begrenset. Således vurderer Foretaket at valutaeksponeringen er så vidt begrenset at det ikke er nødvendig med avsetning for valutarisiko. Foretakets kostnader er primært i norske kroner.

*Renommérisiko:*

Foretaket henvender seg ikke til massemarkedet. Selv om de aller fleste kundene i verdipapirhandelens og MiFIDs forstand er klassifisert som ikke-profesjonelle, er våre kunder bevisste aktører som har et profesjonelt forhold til Foretaket. Foretakets renommé bygges primært som følge av våre prosjekter leverer forventet og forespeilet avkastning over lengre tid. Likeledes vil Foretakets renommé brytes ned dersom prosjekter ikke leverer. Negative forhold og publisitet rundt Foretaket, som for eksempel kan skyldes brudd på lover og regler, vil også påvirke Foretakets renommé. Foretakets kunder vil reagere ved at de slutter å investere gjennom foretaket, eventuelt at de også ønsker å realisere sine investeringer i annenhåndsmarkedet. Alle disse faktorer vil primært påvirke selskapets økonomi ved at fremtidige inntektsmuligheter blir redusert. Foretaket anser muligheten til å tilpasse kostnadsnivået til slike negative situasjoner som gode. Like fullt vil denne betraktningen henge sammen med operasjonell risiko, ref diskusjon over. Styret vurderer kapitalbehovet beskrevet under operasjonell risiko til også å inkludere de behov som måtte oppstå som følge av tapt og redusert renommérisiko.



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo  
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00  
F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Swiss Life Asset Managers Transactions AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Swiss Life Asset Managers Transactions AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 32 159 095. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/sa member of Den norske Revisorforening.



Revisors beretning 2021 for Swiss Life Asset Managers Transactions AS


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

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

Oslo, 17. februar 2022  
RSM Norge AS

  
Anders Magnus Løvaas  
Statsautorisert revisor