



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 957 424 775
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DANSKE INVEST ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Bryggetorget 4
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Mathilde Belanger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.03.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 07.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1,2	308 561 000	331 462 000
Annen driftsinntekt	1	41 855 000	25 391 000
Sum inntekter		350 416 000	356 853 000
Kostnader			
Lønnskostnad	1,9,10	47 921 000	48 371 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17	1 565 000	1 119 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1,8	3 900 000	
Annen driftskostnad		237 055 000	250 755 000
Sum kostnader		290 441 000	300 245 000
Driftsresultat		59 975 000	56 608 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	1,7	1 109 000	1 712 000
Annen finansinntekt		909 000	524 000
Sum finansinntekter		2 018 000	2 236 000
Annen finanskostnad		238 000	173 000
Sum finanskostnader		238 000	173 000
Netto finans		1 780 000	2 063 000
Ordinært resultat før skattekostnad		61 755 000	58 671 000
Skattekostnad på ordinært resultat		15 193 000	15 783 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		46 562 000	42 888 000
Årsresultat		46 562 000	42 888 000
Minoritetsinteresser		0	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		46 562 000	42 888 000
Andre resultatkomponenter for IFRS-foretak		0	0
Totalresultat		46 562 000	42 888 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			42 888 000
Tilleggsutbytte		46 452 000	
Sum overføringer og disponeringer		46 452 000	42 888 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	1,4	8 732 000	6 849 000
Goodwill	1,8	4 100 000	8 000 000
Sum immaterielle eiendeler		12 832 000	14 849 000
Varige driftsmidler			
leierett	17	5 087 000	6 652 000
Sum varige driftsmidler		5 087 000	6 652 000
Sum anleggsmidler		17 919 000	21 501 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	1,4,7	47 878 000	51 257 000
Sum fordringer		47 878 000	51 257 000
Investeringer			
Verdipapirfond	5	5 892 000	10 045 000
Sum investeringer		5 892 000	10 045 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		171 143 000	128 127 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		171 143 000	128 127 000
Sum omløpsmidler		224 913 000	189 429 000
SUM EIENDELER		242 832 000	210 930 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		6 000 000	6 000 000
Annen innskutt egenkapital		71 118 000	71 118 000
Sum innskutt egenkapital		77 118 000	77 118 000
Sum egenkapital		77 118 000	77 118 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
leieforpliktelse	17	5 260 000	6 840 000
Sum annen langsiktig gjeld		5 260 000	6 840 000
Sum langsiktig gjeld		5 260 000	6 840 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	1,3	16 064 000	15 112 000
Skyldige offentlige avgifter		7 315 000	7 177 000
Utbytte		46 562 000	42 888 000
Annen kortsiktig gjeld	6,7	90 513 000	61 795 000
Sum kortsiktig gjeld		160 454 000	126 972 000
Sum gjeld		165 714 000	133 812 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		242 832 000	210 930 000



DocuSign Envelope ID: 2FA755CA-216E-4A96-B8DD-527010B53C61



STYRETS ÅRSBERETNING 2020 FOR DANSKE INVEST ASSET MANAGEMENT AS

Virksomheten i 2020

Danske Invest Asset Management AS, med hovedsete i Oslo, er et heleid datterselskap av Danske Bank A/S, med kontor på Bryggetorget 4 i Oslo. Selskapet inngår som en del av totaltilbudet innen kapitalforvaltning i Danske Bank konsernet.

Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond, UCITS og AIF, samt utøve aktiv forvaltning av investorers portefølje, på individuell basis og etter investors fullmakt overfor det institusjonelle og private sparemarkedet i Norge. Selskapet har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler.

Danske Invest Asset Management AS er en del av Danske Banks kapitalforvaltningsmiljø som blant annet forvalter Danske Invest fondene som utgjør et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond.

Danske Invest Asset Management AS har ved utgangen av året 26 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. 6 av disse fondene er under avvikling per 31.12.2020 da alle andelseierne innløste sine andeler gjennom 2020.

I tillegg til dette opptrer selskapet også som salgsrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Bank enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet og er en del av forretningsområdet Wealth Management i Danske Bank. Ved utgangen av året hadde Wealth Management en samlet forvaltningskapital på kr 2.489 mrd. og totalt 1.539 ansatte.

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Danske Invest Asset Management AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 131,6 mrd, hvilket er en økning på kr 12,3 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 54,6 mrd, noe som er en økning på kr 7,5 mrd fra 2019. Økningen i forvaltningskapitalen er et resultat av netto tegning på kr. 5,0 mrd samt positiv markedsutvikling.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 2,5 mrd, noe som er en nedgang på 0,4 mrd fra 2019.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 35,6 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 4,8 mrd fra 2019. En større andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

Selskapets forvaltningskapital i Danske Invest fond markedsført av selskapet utgjør kr 39,5 mrd ved utgangen av året, en økning på 0,7 mrd fra 2019.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er 96,6 mrd en økning på 8,1 mrd sammenlignet med 2019.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 6,5 % mot 6,7 % ved inngangen til året.

Danske Invest Asset Management AS
Foretaksregisteret NO 957 424 775

Side 1 av 3



DocuSign Envelope ID: 2FA755CA-216E-4A96-B8DD-527010B53C61

Danske Invest

Resultatutvikling

Selskapets driftsresultat for 2020 ble 59,6 millioner kroner sammenlignet med resultatet på 56,6 millioner for 2019. I driftsresultatet for 2020 inngår en inntekt på 7,5 millioner som er opptjent i 2019, og på kostnadssiden er det foretatt en nedskrivning av goodwill på 3,9 millioner. Disse postene representerer i hovedsak resultatutviklingen for 2020.

Selskapets årsresultat etter skatt viser ett overskudd på 46,6 millioner kroner sammenlignet med ett resultat på 42,9 millioner kroner for 2019.

Likviditeten og soliditeten i selskapet er god. Kontantstrømoppstillingen gir ett godt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2020.

Risikovurdering og utsikter for 2020

Selskapets finansielle risiko er først og fremst knyttet til generelt fall i forvaltningskapitalen ettersom selskaps inntekter er en funksjon av denne. En negativ utvikling i forvaltningskapitalen vil enten skyldes et generelt fall i aksje- og rentemarkedet, eller at flere større kunder velger å avslutte kundeforholdet med Danske Invest Asset Management AS. Spesielt har selskapet knyttet mye av inntektsgrunnlaget til forvaltningen av norske aksjer.

I planleggingen av driften for selskapet er det lagt til grunn en flat verdiutvikling i markedene hvor våre fond og kunder er investert. Det er knyttet stor politisk- og realøkonomisk usikkerhet til denne vurderingen.

Selskapet har over tid hatt en god avkastning på midler under forvaltning. Nøkkelmedarbeiderne innenfor forvaltning i selskapet er i selskapet ved utgangen av året.

Selskapets har svært begrenset kreditt risiko og likviditetsrisiko. Det er ikke iverksatt særskilte tiltak for å redusere den finansielle risikoen.

Øvrige forhold

Gjennomsnittlig antall årsverk i 2020 var 22 personer. Arbeidsmiljøet anses som godt.

Sykefraværet i selskapet i 2020 var 2,3%. Ved utgangen av 2020 er det 22 full- og deltidsansatte i selskapet, hvorav 5 kvinner. Vikarer og innleide konsulenter er ikke inkludert i disse tallene. Selskapet er opptatt av å forhindre forskjellsbehandling mellom kjønnene. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak for å fremme likestilling.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i store materielle- eller personskader i løpet av året. Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø.

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet. Forutsetningen om fortsatt drift er også lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsresultatet og balansen, med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen ved årsskiftet. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Årsresultat og disponeringer

Selskapets overskudd i 2020 på kroner 46.562.000 foreslås disponert som følger:

Avsatt til utbytte	kroner	46.562.000
Annen egenkapital vil etter dette pr. 31.12.2020 utgjøre	kroner	71.118.000

Danske Invest Asset Management AS
Foretaksregisteret NO 957 424 775

Side 2 av 3



DocuSign Envelope ID: 2FA755CA-216E-4A96-B8DD-527010B53C61



Styret takker medarbeiderne for god innsats i 2020, og andelseierne og kundene for den tillit de har vist selskapet gjennom året.

Oslo, 4. mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

DocuSigned by:
Morten Rasten
80186CE8044C40D...
Morten Rasten
Styrets leder

DocuSigned by:
Anne Marit Standeren
25E4C38A42C7440...
Anne Marit Standeren

DocuSigned by:
Helena Müller
7867FC285E8B44E0...
Helena Müller

DocuSigned by:
Steinar Nelsen
547913143783473...
Steinar Nielsen

DocuSigned by:
Christian Dahm-Malling
D2D2D8354463477...
Christian Dahm-Malling


DocuSigned by:
Lone Larsson Hestnes
8EA94FC850924C2...
Lone Larsson Hestnes
adm. direktør

Danske Invest Asset Management AS
Foretaksregisteret NO 957 424 775

Side 3 av 3




Electronic signature

Signed by
Rasten, Morten
(Identity verified with BankID (NO))
 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
11.03.2021 09.36.26

Date of birth
1972-02-07


Signature method
BankID (NO)

Signed by
Dahm-Malling, Christian
(Identity verified with BankID (NO))
 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
11.03.2021 09.37.16

Date of birth
1983-03-12


Signature method
BankID (NO)

Signed by
Nielsen, Steinar
(Identity verified with BankID (NO))
 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
11.03.2021 10.03.29

Date of birth
1970-03-28


Signature method
BankID (NO)

Signed by
Müller, Kirsten Helena
(Identity verified with BankID Mobil (NO))
 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
15.03.2021 12.08.55

Date of birth
1972-07-21


Signature method
BankID Mobil (NO)

Signed by
Standeren, Anne Marit
(Identity verified with BankID (NO))
 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
15.03.2021 12.32.01

Date of birth
1973-06-02

Signature method
BankID (NO)

Signed by
Hestnes, Lone Larsson
(Identity verified with BankID (NO))
 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna
12.03.2021 00.17.16

Date of birth
1965-07-12

Signature method
BankID (NO)





DANSKE INVEST ASSET MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Tall i tusen kroner	Note	2020	2019
Driftsinntekter & Driftskostnader			
Forvaltningsprovisjon	1, 2	308 561	331 462
Andre inntekter	1	41 855	25 391
SUM DRIFTSINNTEKTER		350 416	356 853
Avgitte provisjoner	1	-199 075	-213 666
Lønn, arbg,avgift, andre personalkostnader	1, 9, 10	-47 921	-48 371
Ordinære avskrivninger	17	-1 565	-1 119
Nedskrivning av goodwill	1, 8	-3 900	0
Andre driftskostnader	7	-37 980	-37 089
SUM DRIFTSKOSTNADER		-290 441	-300 245
DRIFTSRESULTAT		59 975	56 608
Finansinntekter & Finanskostnader			
Renteinntekter	1, 7	1 109	1 712
Andre finansinntekter		909	524
Andre finanskostnader		-238	-173
Sum Netto Finansposter		1 780	2 063
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		61 755	58 671
Skattekostnad	1, 3	-15 193	-15 783
ÅRSRESULTAT		46 562	42 888
TOTALRESULTAT		46 562	42 888
Overføringer			
Avsatt til utbytte		46 562	42 888
Overført fra annen egenkapital		0	0
SUM OVERFØRINGER		46 562	42 888



BALANSE

Tall i tusen kroner	Note	2020	2019
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Utsatt skattefordel	1,3	8 732	6 849
Goodwill	1,8	4 100	8 000
Leierett	17	5 087	6 652
Sum Anleggsmidler		<u>17 919</u>	<u>21 501</u>
OMLØPSMIDLER			
Andre fordringer	1,4,7	47 878	51 257
Andeler i verdipapirfond	5	5 892	10 045
Kasse, bank [herav bundet kr. 3.166]	7	171 143	128 127
Sum Omløpsmidler		<u>224 913</u>	<u>189 429</u>
SUM EIENDELER		<u>242 832</u>	<u>210 930</u>
EGENKAPITAL OG GJELD			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital [6 000 aksjer à kr. 1 000]		<u>6 000</u>	<u>6 000</u>
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		<u>71 118</u>	<u>71 118</u>
Sum Egenkapital		<u>77 118</u>	<u>77 118</u>
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Leieforpliktelse	17	<u>5 260</u>	<u>6 840</u>
Sum Langsiktig Gjeld		<u>5 260</u>	<u>6 840</u>
KORTSIKTIG GJELD			
Avsatt til utbytte		46 562	42 888
Skyldig offentlige avgifter		7 315	7 177
Betalbar skatt	1,3	16 064	15 112
Annen kortsiktig gjeld	6,7	90 513	61 795
Sum Kortsiktig Gjeld		<u>160 454</u>	<u>126 972</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		<u>242 832</u>	<u>210 930</u>

Oslo, 4. mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

Lone Larsson Hestnes
Adm.direktor



KONTANTSTRØMOPPSTILLING FOR 2020

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	61 755	58 671
Betalte skatter	-16 124	-14 319
Tilbæført nedskrivning av goodwill	3 900	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter	32 235	-5 065
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	81 766	39 287
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn/utbetalinger ved kjøp/salg av andeler i verdipapirfond	4 153	4 097
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	4 153	4 097
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Forskjell på kostnadsført leierett og innebtalt leieforpliktelse	-15	188
Utbetalt utbytte	-42 888	-45 878
	-42 903	-45 690
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	43 016	-2 306
+ Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	128 127	130 433
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	171 143	128 127

EGENKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Selskapets aksjonær er:	Eierandel:
Danske Bank A/S	100 %

Aksjekapitalen består av 6 000 aksjer à kr. 1 000,-.

Egenkapital:	Aksje- kapital	Øvrig EK	Sum
Egenkapital 31.12.2019	6 000	71 118	77 118
Årets endring i egenkapital:			0
Årets resultat		46 562	46 562
Ordinært utbytte		-46 562	-46 562
Egenkapital 31.12.2020	6 000	71 118	77 118



NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER OG VIRKNING AV PRINSIPPENDRINGER

Selskapsinformasjon

Danske Invest 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. Danske Invest Asset Management AS inngår i konsernregnskapet for Danske Bank A/S.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder IFRS (forenklet) og Forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere med tillatelse. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

Driftsinntekter

Forvaltningshonorarer fra fond, aktivt forvaltede porteføljer og andre forvaltningsprovisjoner inntektsføres når de er opptjent. For enkelte porteføljer er det avtalt resultatavhengig honorar. For å oppnå resultatavhengig honorar må avkastningen i porteføljen være bedre enn en forhåndsdefinert referanseindeks. Resultatavhengig honorar inntektsføres når målekriteriene er inntruffet.

Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rentemetode og inntektsføres kvartalsvis.

Driftskostnader

Kostnader bokføres som hovedregel når de er påløpt.

Avtalte rabatter og distribusjonshonorarer beregnes minst halvårlig og kostnadsføres.

Resultatavhengig lønn (godtgjørelse) avsettes og kostnadsføres månedlig ut ifra budsjett.

Skatt

Betalbar skatt og endringer i utsatt skatt og i utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Positive og negative forskjeller innenfor samme tidsintervall nettoføres.

Utsatt skattefordel oppstår når en har midlertidige forskjeller som medfører skattemessige fradrag i fremtiden, og den balanseføres dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Goodwill

Goodwill er knyttet til oppkjøp av Fondsfinans Aktiv Forvaltning ASA.

Ved hvert årsslutt og dersom det foreligger indikasjoner på vesenlige fall i materielle og immaterielle eiendelers verdi, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning.

Eiendelenes balanseførte verdi nedskrives umiddelbart til gjenvinnbart beløp dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

Leieavtaler

Selskapet implementerte IFRS 16 ved bruk av modifisert retrospektiv metode. Effekt av endringen i regnskapsprinsipper og effekten av førstegangsanvendelse er beskrevet i note 17.

Identifisering av en leieavtale

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer selskapet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale.

En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

Innregning av leieavtaler

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner konsernet en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksrettseiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av følgende anvendte unntak:

* Kortsiktig leieavtaler

* Eiendel av lav verdi

For disse leieavtalene innregner selskapet leiebetalingen som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.

Leieforpliktelse

Selskapet måler leieforpliktelser på iverksettelsestidspunktet til nåverdien av leiebetalingene som ikke betales på tidspunktet. Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile uførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle revurderinger eller



endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalingen som følge av justeringer i indekser.

Finansielle instrumenter

Innregning av eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet selskapet oppnår reell kontroll over rettighetene til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser.

Frøregning av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko- og fortjenestepotensial vedrørende eiendelene frafaller og rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

Klassifikasjon og presentasjon

Ved førstegangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler klassifisert i en av følgende kategorier avhengig av typen instrument og formålet med investeringen:

- * Finansielle eiendeler som regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- * Fordringer som balanseføres til amortisert kost

Ved førstegangs regnskapsføring blir finansielle forpliktelser klassifisert i følgende kategori:

- * Andre finansielle forpliktelser som balanseføres til amortisert kost

Se note 15 for spesifisering av inndelingen av de ulike omløpsmidlene.

Måling

Regnskapsføring til virkelig verdi tilsvarer markedsverdi til siste kjente kurs ved årsslutt.

Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Kortsiktige fordringer

Kortsiktige fordringer er vurdert til pålydende verdi.

Pensjoner

Pensjonskostnader er behandlet i samsvar med IAS 19. Netto pensjonskostnader inngår i posten lønn, honorarer og andre personalkostnader i resultatregnskapet.

Anvendte forenklinger

Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

IAS 10 nr 12 og 13 fravikes slik at utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.



NOTE 2. INNETEKTER SPESIFISERT PÅ VIRKSOMHETSOMRÅDE OG GEOGRAFISK MARKED

Inntektene til selskapet består hovedsakelig av provisjon fra konsesjonspliktige investeringstjenester, herunder porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning.

I 2020 og 2019 fordelte driftsinntektene seg på følgende virksomhetsområder:

	2020			2019		
	Forvaltnings- honorar	Resultat- avhengig honorar	Sum	Forvaltnings- honorar	Resultat- avhengig honorar	Sum
Fond	293 244	-	293 244	314 775	-	314 775
Aktiv forvaltning	15 317	-	15 317	16 461	226	16 687
Sum forvaltningsprovisjon	308 561	-	308 561	331 236	226	331 462



NOTE 3. MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.2020	01.01.2020	Endring
Omløpsmidler	0	0	0
Anleggsmidler	-16	-20	-4
Pensjonsforpliktelser	-18 844	-17 331	1 513
Bonusforpliktelser	-16 069	-10 045	6 024
Andre avsetninger	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	-34 929	-27 396	-7 533
Utsatt skattefordel (25%)	8 732	6 849	1 883

Årets skattekostnad og spesifikasjon av forskjell mellom regnskapsmessig

resultat før skatt, og årets skattegrunnlag.	2020	2019
Resultat før skattekostnad	61 755	58 671
+ Permanente forskjeller	4 246	-660
+ Endring i midlertidige forskjeller	-1 743	2 437
Skattegrunnlag	64 257	60 448
Betalbar skatt for året 25%	16 064	15 112

Utsatt skattefordel i balansen fremkommer slik:

IB Utsatt skattefordel	-6 852	-7 461
Korreksjon IB utsatt skattefordel	-	-
Utsatt skattefordel 01.01.	-6 852	-7 461
Brutto endring utsatt skattefordel	-1 883	609
Skatteeffekt mottatt konsernbidrag	-	-
UB Utsatt skattefordel	-8 735	-6 852

Årets skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt på årets resultat	16 064	15 112
For mye (-) avsatt skatt tidl. år	1 012	62
Brutto endring utsatt skattefordel	-1 883	609
Årets totale skattekostnad	15 193	15 783



NOTE 4. ANDRE FORDRINGER

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Opptjente inntekter	25 051	5 694
Opptjent forvaltningshonorar	730	109
Andre fordringer	<u>22 097</u>	<u>45 454</u>
	<u>47 878</u>	<u>51 257</u>

NOTE 5. VERDIPAPIRFOND

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
VERDIPAPIRFOND		
Anskaffelseskostnad	5 002	8 913
Virkelig verdi/Balansført verdi	5 892	10 045

NOTE 6. ANNEN KORTSIKTIG GJELD

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Skyldig forvaltningshonorar	21 276	28 881
Skyldig lønn, feriepenger og styrehonorar	5 217	5 557
Avsatt bonus	16 069	19 321
Konserngjeld	43 525	2 136
Annen kortsiktig gjeld	4 425	5 901
	<u>90 513</u>	<u>61 795</u>

NOTE 7. FORHOLD TIL KONSERNSELSKAP

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Administrasjonsgodtgjørelse til Danske Bank (Danmark)	10 910	9 528
Husleie til Danske Bank (Norge)	533	409
Renteinntekter fra Danske Bank (Norge)	1 109	1 712
Kostnader relatert til deponhold Danske Bank (Norge)	3 838	3 548
Kortsiktig fordring (Danske Bank Norge)	2 674	2 674
Kortsiktig gjeld (Danica og Danske Bank Norge)	9 438	9 438
Bankinnskudd (Danske Bank Norge)	171 143	128 127

NOTE 8. ENDRINGER I IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill
Anskaffelseskostnad 01.01.20	8 000
+ Tilgang dette år	0
- Avgang dette år	0
<u>Anskaffelseskostnad 31.12.20</u>	<u>8 000</u>
+ Oppskrivninger pr 01.01.20	0
- samlede av-/nedskrivninger pr 01.01.20	0
- samlede av-/nedskrivninger i år	-3 900
<u>Bokført verdi 31.12.20</u>	<u>4 100</u>



NOTE 9. INFORMASJON OM GODTGJØRELSESORDNINGEN

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl) §2-16, jfr verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven §3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMAs retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/411).

Retningslinjene deler de ansatte i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den faste godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen. Styremedlemmer er ikke ansatt i selskapet og ikke med i ordningen. Ansatte i Compliance eller Risk Management er heller ikke medlem av ordningen.

Selskapets mål blir konkretisert gjennom selskapets Scorecard som legger vekt på parametere som finans, kunder, produkter, prosesser og personal. Dette danner grunnlag for utarbeidelse av målkort fra Adm. Direktør til hver enkelt leder. Disse utarbeider igjen målkort til sine ansatte. På den måten har alle ansatte en link fra egne mål opp til selskapets mål. Målene består av både finansielle og ikke-finansielle parametere. Selskapet skal minst én gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringer av godtgjørelsesordningen. Foretaket skal utarbeide en skriftlig rapport om hver årlige gjennomgang. Rapporten gjennomgås av uavhengig kontrollfunksjon, som er selskapets internrevisor.

Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2020 sett i forhold til 2019.

Av ansatte som er omfattet av lovpålagte krav vil minst 40% av årlig variabel godtgjørelse bli gitt i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den ansatte. Den betingede kapitalen frlgis over en periode på tre år med 1/3 hvert år.



NOTE 10. LØNNS- OG PENSJONSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, M.V.

Lønnskostnader består av følgende poster:	2020	2019
Lønn	37 070	36 183
Arbeidsgiveravgift	5 533	4 858
Pensjonskostnader	1 936	4 119
Andre ytelser	3 382	3 211
Sum lønnskostnader	47 921	48 371

Det er avsatt kr 230.000 i styrehonorar for 2020.

Oversikt godtgjørelse til ansatte omfattet av forskriften omtalt i note 9 om variabel godtgjørelse:

Navn	Fast godtgjørelse i 2020	Ubetinget variabel godtgjørelse tildelt i 2020	Betinget variabel godtgjørelse tildelt i 2020	Ikke frigitt tidligere betinget variabel godtgjørelse	Andre ytelser
Lone Hestnes	2 015	90	60	200	423

Minst 40% av årlig variabel godtgjørelse blir gitt i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den ansatte. Den betingede kapitalen frigis over en periode på tre år med 1/3 hvert år. Den betingede kapitalen består dels av verdipapirfondsandeler og dels av kontanter.

Samlet lønn, pensjonspremier og annen godtgjørelse til administrerende direktør har vært kr. 2.588.000

Gjennomsnittlig antall årsverk:	2020	2019
	22,0	22,4

Revisor

Selskapets revisor er Deloitte AS	2020	2019
Betalt godtgjørelse til revisor inkl. mva beløper seg til	1 385	1 194
Herav utgjør lovpålagt revisjon	976	602
Herav utgjør andre attestasjonstjenester	146	330
Herav utgjør skatterådgivning	263	263
Herav utgjør andre tjenester utenfor revisjonen	0	0

Pensjonsordning

Danske Invest Asset Management AS har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte som innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet 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.

Den innskuddsbaserte pensjonsordningen er etablert gjennom Danica Pensjon og oppfyller kravene i Lov om obligatorisk tjenestepensjon.



NOTE 11. LÅN OG SIKKERHETSSTILLELSE TIL ANSATTE OG TILLITSMENN

Det er ikke ytet lån til eller stilt sikkerhet til fordel for ansatte, styremedlemmer eller administrerende direktør.

NOTE 12. KAPITALDEKNING

Ifølge forskrift om kapital og nasjonal tilpøsning av CRR/CRD IV (CRR/CRD IV-forskriften) skal selskapet ha en kapitaldekning tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlaget. I henhold til CRR art. 97 skal selskapet ha en ansvarlig kapital som minst tilsvarende en fjerdedel av foretakets faste kostnader i det foregående år, se note 14 for beregning av faste kostnader.

Pr. 31.12. hadde Danske Invest Asset Management AS følgende kapitaldekning:

	2020	2019
Aksjekapital	6 000	6 000
Øvrig egenkapital	71 118	71 118
- Ikke tellende overfin. pensjonsmidler	0	0
- Fradrag (utsatt skattefordel og goodwill)	-5 120	-14 849
Sum kjernekapital	71 998	62 269
Bokført tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	0	0
- Ikke tellende ansvarlig lånekapital	0	0
Sum tellende ansvarlig lånekapital	0	0
Øvrig tilleggskapital	0	0
Sum tilleggskapital	0	0
Brutto ansvarlig kapital	71 998	62 269
Netto ansvarlig kapital	71 998	62 269
Risikovektet beregningsgrunnlag**	107 019	86 927
Kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	8 561	6 954
Startkapitalkrav	27 102	26 322
Kapitalkrav relatert til 25 % av faste kostnader - se note 14	17 250	15 668
Sårløst kapitalkrav	27 102	26 322
Kjernekapitaldekning	33,4 %	31,8 %
Kapitaldekning	33,4 %	31,8 %
Kjernekapitaldekning basert på startkapitalkrav	21,3 %	18,9 %
Kapitaldekning basert på startkapitalkrav	21,3 %	18,9 %

*) Sammenligningstall er endret for sammenligningsformål

**) Risikovektet beregningsgrunnlag omfatter i sin helhet poster som inngår i handelsporteføjen

NOTE 13. KLIENTMIDLER

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet aktivforvaltning er per 31.12.2020 på 2.050.105 (1.000 NGK). Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2020 er på samme beløp og klientmidlene dekker derfor fullt ut klientansvaret. Beløpene er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.



NOTE 14. BEREGNING AV FJORÅRETS FASTE KOSTNADER

	2020	2019
a) sum inntekter	351 241	359 089
b) negativt resultat for skatt	-	-
c) 35% av honorar til agenter	-	-
d) til fradrag:	-	-
Positivt resultat:	61 129	58 671
Variable vederlag:		
sum variabel bonus til ansatte	9 475	11 129
sum andre variable kostnader	211 639	226 617
sum variable kostnader	221 114	237 746
Sum faste kostnader	68 999	62 671
Kapitalkrav	17 250	15 668



NOTE 15. KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31. desember 2020

Beløp i tusen kroner	Note- henvisning	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Totalt
Andre fordringer	4	0	47 619	47 619
Investering i aksjefond	5	5 892	-	5 892
Kontanter	7	0	171 143	171 143
Sum finansielle eiendeler		5 892	218 762	224 654
Annen gjeld	6	0	0	-
Sum finansiell gjeld		0	0	-

Per 31. desember 2019

Beløp i tusen kroner	Note- henvisning	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Totalt
Andre fordringer	4	-	51 257	51 257
Investering i aksjefond	5	10 045	-	10 045
Kontanter	7	-	128 127	128 127
Sum finansielle eiendeler		10 045	179 384	189 429
Annen gjeld	6	-	1 482	1 482
Sum finansiell gjeld		-	1 482	1 482



NOTE 16. RISIKOFORHOLD

Danske Invest Asset Management AS forvalter verdipapirfond, fond-i-fond-strukturer og tilbyr aktiv forvaltning for kunders regning og risiko. Operasjonell risiko vurderes som den største risiko for selskapet. Kreditt risiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko vurderes som lav.

Operasjonell risiko

Selskapets største risiko er knyttet til operasjonell risiko. Med operasjonell risiko menes risiko for direkte eller indirekte tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Danske Invest Asset Management AS bruker betydelige ressurser på internkontroll og kvalitetsarbeid. Selskapet har som målsetting å sørge for høy kvalitet i alle ledd, at virksomheten drives innenfor lover og regler, Danske Bank-konsernets og selskapets etiske standarder, samt at selskapet leverer forvaltningstjenester i henhold til fondenes vedtekter eller avtalte investeringsrammer for institusjonelle kunder.

Den operasjonelle risikoen anses å være tilfredsstillende. Ledelsen har løpende fokus på å kontrollere denne risikoen og bruker betydelige ressurser på internkontroll og kvalitetsarbeid.

Markedsrisiko

Selskapet er ikke direkte eksponert for markedsrisiko i form av kurs-, rente-, land- eller valutarisiko. Selskapet har plassert finansielle eiendeler i bankinnskudd.

Selskapets inntekter er i hovedsak forvaltningshonorar. Inntektene endrer seg som en funksjon av markedsutvikling, netto tilgang av midler og bruttomarginer. Inntektsiden er derfor indirekte eksponert for markedsrisiko.

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditetsrisiko anses som lav da selskapet har god likviditet i forhold til likviditetskravet og tilstrekkelige midler innestående på skattetrekkskonto til å dekke faktisk skattetrekk. Likviditetskravet tilsier en beholdning av likvider som minimum skal dekke seks måneders normale driftsutgifter.



NOTE 17. LEIEAVTALER

Selskapets eiendeler under balanseførte leieavtaler inkluderer bygninger og annen fast eiendom.

	Bygninger og annen fast eiendom
Anskaffelseskost 1. januar 2020	7 771
Tilgang av balanseførte leieavtaler	-
Avgang	-
Anskaffelseskost 31. desember 2020	7 771
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar 2020	1 119
Avskrivninger	1 565
Nedskrivninger i perioden	-
Avgang	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember 2020	2 685
Balanseført verdi 31. desember 2020	5 087

Oversikt over resterende estimerte leiebetalinger for balanseførte leieavtaler og nåverdi:

	2020	2019
Innen 1 år	1 726	1 726
1 til 5 år	2 446	4 172
Etter 5 år	-	-
Resterende estimerte leiebetalinger	4 172	5 898

Oversikt over nåverdi av resterende estimerte leiebetalinger:

	2020	2019
Innen 1 år	1 618	1 580
2 til 5 år	3 642	5 260
Etter 5 år	-	-
Nåverdi av resterende estimerte leiebetalinger	5 260	6 840
Gjennomsnittlig rente	2,42 %	2,42 %

Balanseført leieforpliktelse	2020	2019
Hvorav:		
- kortsiktig gjeld	-	-
- langsiktig gjeld	5 260	6 840



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Danske Invest Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Danske Invest Asset Management AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnr: 76IMTA-4EJTS-5PA03-VWONP-MZ8CU-Y0CY1



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i

Pennneo Dokumentnr: 76IMTA-4EJTB-SPA03-VINONP-MZ8CU-Y0CY1



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

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

Oslo, 4. mars 2021
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 76IMTA-4EJTS-SPA03-VINONP-MZ8CU-Y0CY1



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2021-03-24 07:57:12Z



Penneo Dokumentnøkkel: 76MTA-4E7TB-5PA03-VWONP-MZ8CU-Y0GY1

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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