



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	957 486 657
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ODIN FORVALTNING AS
Forretningsadresse:	Haakon VII's gate 10 0161 OSLO

### Regnskapsår

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

### Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Bjørn Edvart Kristiansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	15.02.2023

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 10.07.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		905 444 935	1 066 708 016
<b>Sum inntekter</b>		<b>905 444 935</b>	<b>1 066 708 016</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		314 995 064	470 410 873
Lønnskostnad		151 281 061	168 784 846
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		8 424 582	9 245 045
Annen driftskostnad		133 340 235	118 188 805
<b>Sum kostnader</b>		<b>608 040 942</b>	<b>766 629 569</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>297 403 993</b>	<b>300 078 447</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap		6 039 986	1 577 784
Annen finansinntekt		2 888 325	10 445 909
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>8 928 311</b>	<b>12 023 693</b>
Annen finanskostnad		2 105 080	3 601 968
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 105 080</b>	<b>3 601 968</b>
<b>Netto finans</b>		<b>6 823 232</b>	<b>8 421 725</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>304 227 225</b>	<b>308 500 172</b>
Skattekostnad på resultat		77 998 302	74 521 412
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>226 228 923</b>	<b>233 978 760</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>226 228 923</b>	<b>233 978 760</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>226 228 923</b>	<b>233 978 760</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>226 228 923</b>	<b>233 978 760</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		202 500 000	202 500 000



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Avsatt til annen egenkapital		23 728 923	31 478 760
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>226 228 923</b>	<b>233 978 760</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter o.l.		28 308 734	15 658 121
Utsatt skattefordel		11 367 856	11 563 132
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>39 676 591</b>	<b>27 221 252</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		6 303 192	6 919 369
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>6 303 192</b>	<b>6 919 369</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		10 800 000	10 800 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>10 800 000</b>	<b>10 800 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>56 779 783</b>	<b>44 940 622</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		71 003 839	91 674 463
Andre kortsiktige fordringer		16 815 552	15 929 302
<b>Sum fordringer</b>		<b>87 819 392</b>	<b>107 603 766</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		40 168 180	38 246 006
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		381 737	417 856
<b>Sum investeringer</b>		<b>40 549 917</b>	<b>38 663 862</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		431 947 360	431 960 386
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>431 947 360</b>	<b>431 960 386</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>560 316 669</b>	<b>578 228 014</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>617 096 452</b>	<b>623 168 635</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		9 247 238	9 238 000
Overkurs		12 105 974	9 945 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>21 353 212</b>	<b>19 183 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		164 205 172	128 978 426
Udisponert resultat			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>164 205 172</b>	<b>128 978 426</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>185 558 384</b>	<b>148 161 426</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld		38 961 446	37 388 824
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>38 961 446</b>	<b>37 388 824</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>38 961 446</b>	<b>37 388 824</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		43 306 866	57 590 861
Betalbar skatt		1 324 861	-1 825 482
Skyldig offentlige avgifter		61 797 258	86 901 101
Annen kortsiktig gjeld		286 147 636	294 951 904
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>392 576 621</b>	<b>437 618 385</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>431 538 067</b>	<b>475 007 209</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>617 096 452</b>	<b>623 168 635</b>



# ÅRSRAPPORT

## ODIN Forvaltning AS



## Adm. direktør's årskommentar

2022 ble et spesielt år. Mange av oss håpet ved inngangen til året at 2022 skulle bli et mer normalt år, etter to år hvor en verdensomspennende pandemi snudde opp ned på livene våre. 2022 ble ikke et normalt år. Året vil bli husket som det året da krig vendte tilbake til Europa. Putin sin meningsløse krig mot Ukraina har sørget for store lidelser for millioner av mennesker i vår umiddelbare nærhet. Krigen har også bidratt til energikrise, med skyhøye energipriser som resultat.

Året ble også turbulent i finansmarkedene – med fall i både aksje- og rentemarkedene. Som følge av dette har kundene våre sett at verdiene på sine investeringer har falt. Vi har mange ganger understreket at det er nettopp i slike tider det er viktig å holde seg til sin opprinnelige investeringsplan, det være seg spareavtale eller enkeltinvesteringer. Det er i slike tider som vi er i nå, det er viktig huske at tiden er investorens beste venn. Det at markedet er urolig rokker ikke ved det faktum at i det lange løp gir aksjemarkedet bedre avkastning enn å beholde pengene i banken. De proffe investorene, som vårt eget oljefond, bruker svake markeder til å kjøpe seg opp i aksjemarkedet. Hvis vi holder oss til det faktum at aksjemarkedet gir bedre avkastning over tid, ja så må man i alle fall ikke slutte å investere når markedet er billigere. Vi er glade for at de aller fleste av våre kunder har skjønt nettopp dette, og at de har holdt seg til planen også i et slikt år som vi har hatt i 2022.

Vi kommer likevel ikke unna at mange nå føler på en større usikkerhet, særlig som følge av økte priser og høyere renter. Egentlig går de nordiske økonomiene på høygir for tiden, og de aller fleste har en trygg jobb og god økonomi. Situasjonen er så god at sentralbankene må øke rentene for å få bukt med stadig økende inflasjon. Samtidig ser vi at folk med lav kjøpekraft og de mest sårbare i samfunnet får det stadig vanskeligere. Det dilemmaet vi som samfunn da står overfor er hvordan vi skal hjelpe dem som er utsatt, samtidig som vi ikke sprøyter mer penger inn i en allerede overopphetet økonomi – og dermed bidra til ytterligere økt inflasjon. Det er de som har lavest kjøpekraft og de mest sårbare blant oss som taper mest på høy inflasjon. Kunsten er å klare å støtte dem som trenger det mest, men uten å tilføre for mye midler til hele samfunnet.

Presset i økonomien kan også reduseres ved at de som har mulighet til det sparer mer, og bruker mindre penger på forbruk. Det har heller aldri vært viktigere å spare enn det er i dag. De nordiske velferdsstatene er under press. Vi blir eldre, og vi blir flere. Pensjonssystemene reformeres stadig, fordi vi vet at felleskassa ikke strekker til, og ytelsene fra det offentlige blir lavere enn vi liker å forestille oss. Det at mange sparer hjelper ikke de som ennå ikke har begynt. I virkeligheten står vi foran et helt nytt klasseskille. Ikke mellom milliardærene og oss andre, men mellom de som har spart og de som ikke har spart. Mellom de som har foreldre som har spart nok til å hjelpe dem inn på boligmarkedet, og de som ikke har det. Mellom de som har lagt til side nok til å håndtere konsekvensene av uroligheter i verden, og de som ikke har det.



Derfor satser vi i ODIN sterkere enn noensinne på bærekraftige spareløsninger. Vi i har brukt 2022 til styrke oss ytterligere. Vi har i løpet av året ansatt flere til å analysere selskaper og forvalte våre kunders penger.

Vi har etablert to nye fond, et aksjefond og et rentefond, som blir spydspisser i vårt bærekraftsarbeid. ODIN Bærekraft investerer i selskaper over hele verden som bidrar til en mer bærekraftig fremtid. Som vår investeringsfilosofi tilsier, leter vi etter kvalitetsselskaper som bidrar til nødvendige omstillinger i vårt samfunn. På samme måte bidrar ODIN Sustainable Corporate Bond med finansiering av omstillingen. Fondet investerer kun i obligasjoner som oppfyller særskilte bærekraftskriterier.

Vi har også utvidet ODIN-familien gjennom en fusjon med verdipapirfondene til SR-Forvaltning, noe som gjør at ODIN Forvaltning nå har to aktivt forvaltede fondsserier på aksjesiden, både ODIN fondene med vår velkjente kvalitetsfilosofi og SR Fondene som nå er omdøpt til SpareBank 1 Fond. De nye fondene heter SpareBank 1 Verden Verdi, SpareBank 1 Utbytte og SpareBank 1 Norge Verdi, og forvaltes etter en gjennomprøvd verdifilosofi. En filosofi som har gitt svært gode resultater i 2022.

Urolige tider gir også betydelig muligheter. Våre forvaltere har benyttet anledningen til å kjøpe oss inn i gode selskaper som ble betydelig billigere i løpet av fjoråret, og finansierte kjøpene ved å selge oss ut av selskaper med svakere markedsposisjoner. Vi tror at dette vil skape verdier på lang sikt – og som sagt; tiden er den beste vennen for en investor.

Med ønske om et godt investeringsår!

Bjørn E. Kristiansen  
Administrerende direktør

## Styrets årsberetning 2022

Ved utgangen av 2022 forvaltet ODIN Forvaltning AS til sammen NOK 97,4 mrd., hvorav NOK 71,2 mrd. i aksjefond, NOK 11,7 mrd. i kombinasjonsfond, NOK 8,7 mrd. i rentefond og NOK 3,4 mrd. i avtaler om aktiv forvaltning/diskresjonære mandater.

2022 var et vanskelig investeringsår og vil gå inn i historien som et av de absolutt svakeste årene i finansmarkedene. Dette preger også avkastningsresultatene i mange av ODINs verdi-papirfond. 13 av 29 fond var foran sine respektive referanseindekser, mens ni av 30 fond hadde positiv avkastning i 2022. Tabellen under viser fondenes avkastning i 2022 sammenlignet med sine respektive referanseindekser.

Avkastning 2022	Fond	Indeks	Mer-/ mindre avkastning
ODIN Aksje C	-16,1	-9,0	-7,1
ODIN Bærekraft C NOK	-15,7	-8,4	-7,3
ODIN Eiendom C NOK	-47,6	-41,7	-5,9
ODIN Emerging Markets C NOK	-11,4	-8,5	-3,0
ODIN Europa C NOK	-17,9	-6,5	-11,4
ODIN Europeisk Obligasjon C	-2,4	-6,8	4,4
ODIN Global C NOK	-18,8	-8,4	-10,3
ODIN Kreditt C	-6,5	-8,4	1,9
ODIN Likviditet C	1,6	1,2	0,3
ODIN Norden C NOK	-21,7	-12,9	-8,7
ODIN Norge C NOK	-7,0	-7,1	0,0
ODIN Norsk Obligasjon C	0,3	0,9	-0,6
ODIN Rente C	-2,3	0,9	-3,2
ODIN Small Cap C NOK	-39,3	-33,2	-6,0
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK*	-1,3	-2,7	1,4
ODIN Sverige C NOK	-35,5	-21,9	-13,6
ODIN USA C NOK	-13,8	-10,4	-3,4
SpareBank 1 Aksje A*	-0,2	-1,0	0,8
SpareBank 1 Flex 50 C	-8,9	-4,3	-4,6
SpareBank 1 Horisont 80 C	-12,4	-6,9	-5,5
SpareBank 1 Indeks Global A*	-1,7	-1,8	0,1
SpareBank 1 Konservativ 20 C	-5,1	-2,1	-3,0
SpareBank 1 Norge Verdi C	5,9	-7,1	13,0
SpareBank 1 Utbytte C	2,2	-4,4	6,5
SpareBank 1 Verden Verdi C	2,7	-8,5	11,2
SR-Bank 20 C	0,5	-0,6	1,1
SR-Bank 50 C	1,4	-3,0	4,5
SR-Bank 80 C	2,2	-5,8	8,0
SR-Bank Kreditt	4,7		
SR-Bank Rente	-0,3	0,9	-1,1

Avkastningsresultater i ODINs verdipapirfond i 2022. SR-Bank Kreditt har ikke referanseindeks

\*Avkastning som vises er fra fondets etableringsdato



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

Document ID:  
9F65788D774348898BBB0EFE7DC706CC



Som tabellen over viser, har antall fond økt betydelig gjennom 2022. Dette skyldes at ODIN Forvaltning har overtatt fondene fra tidligere SR-Forvaltning gjennom en fisjon/fusjon. I tillegg er det etablert tre nye fond. Totalt antall fond under forvaltning ved utgangen av 2022 er 30 fond.

ODIN Forvaltning AS hadde 63 ansatte pr. utgangen av desember 2022. ODIN Forvaltning har filial i Stavanger og filial i Sverige. Det er 52 ansatte i Norge, hvorav 43 er ansatt ved selskapets hovedkontor i Oslo, to i Bergen og sju i Stavanger. Det er i tillegg elleve ansatte i Sverige, hvor ni er ansatt ved selskapets kontor i Stockholm, en ansatt ved kontoret i Gøteborg og en ansatt ved kontoret i Malmø. I tillegg har ODINs datterselskap OY Fondex AB en ansatt ved kontoret i Helsinki. Selskapet fikk 13 nye medarbeidere i 2022, mens det var til sammen fire ansatte som sluttet.

I det norske totalmarkedet ble det i 2022 nettotegnet norskregistrerte verdipapirfond for NOK 3,6 mrd. ODIN Forvaltning hadde i 2022 en netto innløsning på NOK 1,9 mrd. I det norske personmarkedet, hvor ODIN Forvaltning har sin største andel, ble det netto innløst fond for 1,7 milliarder kroner i 2022. ODIN Forvaltning hadde i 2022 en netto tegning i personmarkedet på NOK 40,1 mill.

ODIN Forvaltning sin markedsandel for aksjefond falt med 0,6 prosentpoeng til 7,5 prosent, mens markedsandelen for kombinasjonsfond økte fra 11,1 prosent til 13,4 prosent. Markedsandelen for rentefond var 1,8 prosent ved utgangen av 2022, det samme som året før.

#### **Driftsresultat**

Selskapets driftsresultat ble for 2022 NOK 297,4 mill., sammenlignet med et driftsresultat for 2021 på NOK 311,8.

Årets resultat etter skatt ble NOK 226,2 mill. mot NOK 242,8 mill. i 2021.

Resultatnedgangen sammenlignet med 2021 skyldes hovedsakelig reduserte inntekter på grunn av svake finansmarkeder og redusert forvaltningskapital gjennom året. ODIN Forvaltning har også i 2022 investert i videreutvikling og vedlikehold av selskapets IKT-systemer for å opprettholde en god og trygg behandling av kundedata, god driftssikkerhet og stabilitet, samt forbedre arbeidsprosesser.

Kontantstrømoppstillingen gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2022.

#### **Fusjon med SR-Forvaltning og overtakelse av verdipapirfond**

ODIN Forvaltning har med virkning fra november 2022 fusjonert med fondsforvaltningsvirksomheten til SR-Forvaltning AS. ODIN Forvaltning var overtakende selskap i fusjonen. SR-Forvaltning overførte forvaltningen av samtlige SR-Bank-fond til ODIN Forvaltning. Disse fondene er tre aksjefond, to rentefond og tre kombinasjonsfond. Aksjefondene har byttet navn til SpareBank 1 og fått navnene SpareBank 1 Verden Verdi, SpareBank 1 Norge Verdi og SpareBank 1 Utbytte. Etter dette vil ODIN Forvaltning ha to merkevarer for sin aksjefondsforvaltning; ODIN-fondene og SpareBank 1-fondene. Dette har medført enkelte endringer i organiseringen av ODIN Forvaltning. Den tidligere fondsforvaltningen under SR-Forvaltning vil bestå som en filial til ODIN Forvaltning, og fremdeles være geografisk plassert i Stavanger.



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

Document ID:  
9F65788D774348898BBBDEF7DC706CC

Faktisk ledelse for fondsforvaltningsvirksomheten i ODIN Forvaltning vil utøves fra hovedkontoret i Oslo, mens det vil være en stedlig leder ved filialen i Stavanger.

## **Fortsatt drift**

Det er styrets vurdering at selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling. Årsregnskapet er avlagt med forutsetning om fortsatt drift.

## **Finansiell risiko**

Styrets vurdering er at selskapets finansielle risiko først og fremst er knyttet til fall i aksjemarkedene og aksjefondenes prestasjoner ettersom hoveddelen av selskapets inntekter er en funksjon av aksjefondenes forvaltningskapital. Selskapet har svært begrenset kredittrisiko og likviditetsrisiko. Det er ikke iverksatt særskilte tiltak for å redusere den finansielle risikoen i selskapet.

## **HR-strategi**

Sentrale områder i selskapets HR-strategi er: kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, likestilling, livsfasepolitikk og friskvern, samt hindre diskriminering. HR-strategien inneholder retningslinjer som skal bidra til at ODIN Forvaltning skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass uten noen form for diskriminering.

## **Arbeidsmiljø og sykefravær**

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være godt. I 2022, etter at pandemien hadde sluppet taket, er det slik at de fleste ansatte ønsker å være mest mulig på kontoret. Det er også hovedregelen i selskapet. Det er likevel lagt opp til en viss fleksibilitet knyttet til hjemmekontor.

I 2022 har selskapet implementert et nytt verktøy for organisasjonsundersøkelse, Winningtemp. Organisasjonsundersøkelsen ble første gang sendt ut 14.12.2022.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2022. Selskapet har medarbeidere som er organiserte i LO Finans og Finansforbundet. Arbeidsmiljøutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer i arbeidsmiljøet og myndighet til å løse disse. Det er i 2022 gjennomført fire møter i Arbeidsmiljøutvalget. HR ivaretar AKAN-arbeidet i selskapet.

ODIN Forvaltning har også i 2022 hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Selskapets sykefravær i 2022 var totalt 1,62 prosent fordelt på henholdsvis 1,39 prosent legemeldt og 0,23 prosent egenmeldt fravær. Tilsvarende tall forrige år var henholdsvis totalt 1,17 prosent, fordelt på 1,05 prosent legemeldt og 0,11 prosent egenmeldt fravær. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker i løpet av året. Selskapet har egen bedriftslegeordning og har gitt tilbud om gratis influensavaksine til ansatte i 2022.

I selskapets etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter og konsernets interne regler. Det er etablert en egen varslingsrutine. Selskapet vil ha en jevnlig gjennomgang av varslingsrutiner fremover for å sikre at alle ansatte er oppdatert og kjent med rutiner og retningslinjer til enhver tid. Det ble i 2022 ikke varslet noen saker.



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

Document ID:  
9F65788D774348898BBBDEF7DC706CC

## Likestilling, hindre diskriminering, livsfase

I alle rekrutteringsprosesser vektlegges fokus på å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, seksuell orientering, religion og livssyn, samt etterstrebe riktig kjønnsbalanse. Av tiltak i 2022 kan nevnes at vi har igangsatt et mangfoldsforum på tvers av selskapene i SpareBank 1 Alliansen som står som hovedansvarlig for ulike aktiviteter og markeringer for å fremme mangfold og inkludering. Dette arbeidet vil vi fortsette med i 2023. Innholdet i stillingsannonser er endret med mer fokus på mangfold og vi har blitt mer bevisste på at bildebruk og ordvalg har konsekvenser for hvem som søker jobb hos oss.

Det er fokus på riktig kjønnsbalanse blant intervju kandidater ved rekruttering. Det er totalt åtte nyansatte i 2022, hvorav tre kvinner og fem menn. I forbindelse med gjennomført fusjon med SR-Forvaltning og ODIN Forvaltning kom to kvinner og tre menn.

Selskapet fokuserer på at fordeling av kjønn blant ledere gjenspeiler den generelle kjønns-sammensetningen i selskapet. ODIN Forvaltning samarbeider med initiativet "Kvinner i finans".

Av totalt antall ansatte i selskapet ved årsskiftet er 33 prosent kvinner og 67 prosent menn. Selskapet etterstreber hele stillinger og for fast ansatte per 31.12.2022 var det ingen deltids-ansatte. Midlertidig bemanning fordelte seg på to menn og en kvinne. Selskapet legger til rette for at de som har krav på permisjon får tatt ut permisjon. I 2022 tok kvinner i snitt ut 24 uker og menn tok i snitt ut 24 uker foreldrepermisjon. I selskapets ledergruppe på seks personer er det én kvinne.

I ODIN Forvaltning er det én mann på nivå en (administrerende direktør). På nivå to (øvrig toppledelse) er det 20 prosent kvinner, mens andelen kvinner på nivå tre er 24 prosent og på nivå fire 52 prosent.

ODIN Forvaltning anvender en metodikk for vurdering av roller og stillinger for å sikre objektiv lønnsfastsettelse. Det praktiseres lik lønn for arbeid av lik verdi uavhengig av kjønn, etnisitet og funksjonsevne. For å sikre riktige og likestilte lønnsnivåer også fremover benytter selskapet seg av stillingskategorisering i Korn Ferry sitt system med stillingsmatriser, som bidrar til riktig og nøytral vurdering av lønnsnivåer basert på stillingens innhold. Det foretas en årlig vurdering av lønnsnivåer basert på innsikt fra finansbransjen og det generelle norske arbeidsmarkedet.

I selskapet er kvinners andel av menns lønn 71 prosent. Lønnsforskjellene mellom kvinner og menn skyldes i stor grad at det fortsatt er flertall av menn i virksomhetens øverste stillinger. Selskapet jobber både med kompetansebygging og i rekrutteringssammenheng for å få flere kvinner i slike stillinger og er samtidig opptatt av å tilby utviklingsmuligheter internt. Et viktig tiltak for å få til det har vært å utlyse alle ledige interne stillinger og gjennomføre gode prosesser.

Selskapets lokaler har blitt gjennomgått av verneombud og er blitt bekreftet at er tilrettelagt for å ivareta medarbeidere med nedsatt funksjonsevne.



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

Document ID:  
9F65788D774348898BBBDEF7DC706CC



ODIN Forvaltning er omfattet av åpenhetsloven. ODIN Forvaltnings redegjørelse for aktsomhetsvurderinger vil bli offentlig tilgjengelig innen 30. juni 2023.

### Attraktiv arbeidsgiver

ODIN Forvaltning opplever en økende interesse fra unge arbeidstakere. Dette sees på som et resultat av at ODIN Forvaltning fremstår som et sterkt varemerke, og at forvaltningsvirksomheten i selskapet og gjennom SpareBank 1 Forvaltning blir mer kjent og anerkjent som en sterk leverandør av spare- og investeringsprodukter og som en attraktiv arbeidsgiver med konkurransedyktige betingelser.

### Bekjempelse av korrupsjon

Selskapets etiske retningslinjer, som er en del av ansettelseskontrakten, beskriver hvordan medarbeiderne skal forholde seg til gaver, kunder og representasjon. Selskapet har også rutiner for varsling av kritikkverdige forhold og sikkerhetsbrudd.

### Ansvarlig bærekraftig forvaltning

ODIN Forvaltning har fokus på bærekraft. Selskapets bærekraftstrategi er et viktig og levende dokument som stadfester at ODIN Forvaltning på vegne av fondene skal være en aktiv eier som sitter tett på og påvirker ledelsen i selskapene det investeres i. ODIN Forvaltning skal tilby ansvarlige produkter til våre kunder, kommunisere og rapportere klart og tydelig, bygge kunnskap og gjøre flere bærekraftige valg internt. ODIN Forvaltning søker å identifisere selskaper som skaper verdier på lang sikt. Derfor er det viktig for ODIN Forvaltning å ha fokus på bærekraft, samfunnsansvar og eierstyring i våre investeringsanalyser og beslutninger. Forvaltningen integrerer bærekraft, samfunnsansvar og eierstyring i investeringsanalysene ut fra forventninger om at selskaper som driver ansvarlig også vil være de som skaper høyest langsiktig avkastning.

### Ytre miljø

Selskapet har gjennom sin forretningsdrift en påvirkning på miljøet - både direkte og indirekte. Selskapet er forbruker av naturressurser (inkludert energi og vann), produserer avfall, og er ansvarlig for transport og reiser.

### Utsikter fremover

Styrets vurdering er at selskapets fremtidsutsikter er gode, og utvikling avhenger av finansmarkedenes utvikling, fondenes avkastning samt netto nytte i ODIN Forvaltning sine fond. ODIN Forvaltning har som sin primære målsetting å gi andelseierne i fondene bedre avkastning enn markedene fondene investerer i, og å øke ODIN Forvaltning sine markedsandeler i et spare- og plasseringsmarked som forventes å vokse i årene som kommer.

God langsiktig avkastning og et godt fondstilbud, sammen med gode distributører og et betydelig direktesalg, vil gi et godt utgangspunkt for 2023.

ODIN Forvaltning inngår i konsernet SpareBank 1 Forvaltning, som er heleid av SpareBank 1 bankene og LO/forbund. SpareBank 1-bankene er også viktige distributører av ODIN Forvaltning sine fond, og har stort fokus og betydelige ambisjoner på spareområdet. Dette vil gi gode vekstmuligheter for selskapet. Flere fellesfunksjoner utføres av morselskapet



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

Document ID:  
9F65788D774348898BBBDEFE7DC706CC



SpareBank 1 Forvaltning innenfor IT, marked, forretningsutvikling, distribusjon, administrasjon og økonomi.

ODIN Forvaltning har de senere år også satset mer på direktedistribusjon til det institusjonelle og formuende sparemarkedet både i Norge og Sverige. Satsingen har gitt gode resultater og vil i tiden fremover også gi betydelige vekst og bidrag til selskapets resultater.

## Årsresultat og disponeringer

Selskapets overskudd i 2022 på kr 226.229.000,- foreslås disponert som følger:

Konsernbidrag (netto)	kr 202.500.000,-
Overført til annen egenkapital	kr 23.729.000,-

Styret takker medarbeiderne for god innsats i 2022 og andelseierne for tilliten de har gitt ODIN Forvaltning som forvalter.

Oslo, 15. februar 2023

\_\_\_\_\_  
Sigurd Aune  
styrets leder

\_\_\_\_\_  
Joachim Høegh-Krohn

\_\_\_\_\_  
Marianne Heien Blystad

\_\_\_\_\_  
Christian S. Jansen

\_\_\_\_\_  
Dan Hämmänen

\_\_\_\_\_  
Kari Elise Gisnås

\_\_\_\_\_  
Bjørn E. Kristiansen  
Administrerende direktør

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer*



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

Document ID:  
9F65788D774348898BBBDEFE7DC706CC



ODIN Forvaltning AS

## ODIN Forvaltning AS - Resultatregnskap

	Noter	2022	2021
NOK 1 000			
<b>DRIFTSINNEKTER</b>			
Brutto forvaltningshonorarinntekt	9, 10	905 445	1 110 836
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Porteføljeprovisjon		314 995	482 676
Lønnskostnad	11	151 400	179 931
Avskrivninger	3	8 425	9 331
Annen driftskostnad		133 221	127 049
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>608 041</b>	<b>798 987</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>297 404</b>	<b>311 849</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Inntekt på investering i datterselskap		6 040	1 578
Finansinntekter		8 902	10 601
Finanskostnader		8 119	3 701
<b>Netto finansposter</b>		<b>6 823</b>	<b>8 478</b>
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT</b>		<b>304 227</b>	<b>320 327</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	2	77 998	77 483
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>226 229</b>	<b>242 843</b>
<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>			
Avgitt/(Mottatt) konsemdrag etter skatt	1	202 500	211 161
Overført (fra)/til annen egenkapital	1	23 729	31 682
<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>	<b>1</b>	<b>226 229</b>	<b>242 843</b>



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Eiendeler, egenkapital og gjeld

	Noter	2022	2021
NOK 1 000			
<b>Eiendeler</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	2	11 368	11 935
Immaterielle driftsmidler	3	28 309	15 658
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>39 677</b>	<b>27 594</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Innredning, inventar, datautstyr mv	3	6 303	6 919
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>6 303</b>	<b>6 919</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskaper	13	10 800	10 800
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>10 800</b>	<b>10 800</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>56 780</b>	<b>45 313</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Fordringer på fondene	4	71 004	91 674
Andre fordringer og forskudd	5 og 12	16 816	19 730
<b>Sum fordringer</b>		<b>87 819</b>	<b>111 404</b>
Andeler i aksje- og rentefond	14	40 550	38 706
<b>Sum investeringer</b>		<b>40 550</b>	<b>38 706</b>
Bankinnskudd	6	431 947	461 512
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>560 317</b>	<b>611 622</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>617 096</b>	<b>656 935</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	1 og 7	9 247	9 238
Øverkurs	1	12 106	9 945
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>21 353</b>	<b>19 183</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	1	164 205	142 368
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>164 205</b>	<b>142 368</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 og 15</b>	<b>185 558</b>	<b>161 551</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig lån		38 961	37 389
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>38 961</b>	<b>37 389</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til distributører	12	31 196	45 977
Gjeld til leverandører	12	12 111	11 613
Betalbar skatt	2	1 325	2 005
Skyldig lønn, skattetrekk, arbeidsgiveravgift		61 797	90 767
Annen kortsiktig gjeld	8	286 148	307 632
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>392 577</b>	<b>457 995</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>431 538</b>	<b>495 384</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>617 096</b>	<b>656 935</b>

Oslo, 15. februar 2023  
Styret i ODIN Forvaltning ASSigurd Aune  
styrets leder

Joachim Høegh-Krohn

Marianne Heien Blystad

Christian S. Jansen

Dan Hänninen

Kari Elise Gislås

Bjørn E. Kristiansen  
Administrerende direktør

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Kontantstrømpstilling

NOK 1000	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	304 227	308 500
Periodens betalte skatt	-6 058	-38 913
Ordinære avskrivninger	8 425	9 245
Endring i kundefordringer	20 671	-14 338
Endring i leverandør- distributørgjeld	-14 284	10 081
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-50 334	22 512
Effekt av valutakursendringer/verdijusteringer	-143	-6 689
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>262 503</b>	<b>290 399</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-20 367	-8 399
Utbetalinger ved kjøp av andeler i rentefond	-1 701	-5 622
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-22 068</b>	<b>-14 022</b>
Utbetalinger av utbytte	0	-174 996
Utbetalinger av konsemdrag	-270 000	0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-270 000</b>	<b>-174 996</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-29 565</b>	<b>101 381</b>
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	461 512	330 579
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>431 947</b>	<b>431 960</b>
Bankinnskudd	431 947	431 960



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapspraksis. ODIN Forvaltning AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Forvaltning AS.

De viktigste regnskapsprinsippene som selskapet følger er beskrevet i det etterfølgende:

### Inntekter

Inntektsføring ved provisjonsinntekter skjer ved opptjenings-tidspunktet.

### 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 ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost med nedskrivning til virkelig verdi, når verdifallet forventes ikke å være forbigående.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptaks-tidspunktet.

### Fordringer

Fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Fordringer på foretak i samme konsern er ført opp til pålydende.

### Valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kursen på balansedagen. Omregning av resultatposter i utenlandsk valuta fra svensk filial er omregnet til gjennomsnittskurs for regnskapsåret. Omregningsdifferansen er ført direkte mot egenkapitalen.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med dette.

### Skatt

Skatt er regnskapsført i samsvar med NRS resultatskatt.

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat.

Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige

verdier, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring og fremførbar godtgjørelse. Utsatt skattefordel i balansen er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer i samme periode, er utlignet og nettoført. Avgitt konsernbidrag føres netto etter skatt.

### Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har derfor en innskuddspensjonsordning for sine ansatte. Årets innskudd til pensjonsordningene utgjør periodens pensjonskostnad. Del betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie.

### Datterselskaper

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet.

Investeringen vurderes til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Konsernbidrag til datterselskap, med fradrag for skatt, føres som økt kostpris for aksjene.

Utbytte/konsernbidrag inntektsføres samme år som det avsettes i datterselskapet. Når utbytte/konsernbidrag vesentlig overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, anses den overskytende del som tilbakebetaling av investert kapital, og fratrekkes investeringens verdi i balansen.

### Fisjonfusjon med SR-Forvaltning AS

For å legge til rette for en mer hensiktsmessig konsernstruktur har SpareBank 1 Forvaltning konsern gjennomført restrukturering herunder fisjonfusjon av SR-Forvaltning AS (overdragende selskap) hvor ODIN Forvaltning har vært overtakende selskap for fondsforvaltningsvirksomheten i SR-Forvaltning AS. Eneaksjonæren i SR-Forvaltning AS har mottatt fisjonsvederlag. Som fisjonsvederlag har eneaksjonæren SpareBank 1 Forvaltning AS pr. ikrafttredelsestidspunktet mottatt en økning av pålydende verdi og overkurs på samtlige av sine eksisterende aksjer i ODIN Forvaltning AS. Videre ble aktiv forvaltningsvirksomhet i SR-Forvaltning AS umiddelbart etter gjennomføringen av fisjonen innfusjonert i SpareBank 1 Forvaltning AS som er eneaksjonær i SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS. SR-Forvaltning AS har innfusjonert i SpareBank 1 Forvaltning AS sammen med SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS og SpareBank 1 Verdipapirservice AS, som også var heleide datterselskaper av SpareBank 1 Forvaltning AS, etter de forenklede reglene om mor-datter-fusjoner uten vederlag etter aksjeloven § 13-23. Fisjons- og fusjonsprosessene var gjennomført parallelt, men slik at mor-datter-fusjonene først gjennomføres etter gjennomføring av fisjonen. Fisjonfusjonen er blitt gjennomført til regnskapsmessig kontinuitet med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022. Sammenstillingstall er omarbeidet.



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Noter 2022

### NOTE 1 - EGENKAPITAL

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkap.	Sum egenkapital
Pr 01.01.2022	9 238	9 945	128 978	148 161
Fusjon	9	2 161	11 498	13 668
Konsemdrag			(202 500)	(202 500)
Årets resultatdisponering			226 229	226 229
<b>Pr 31.12.2022</b>	<b>9 247</b>	<b>12 106</b>	<b>164 205</b>	<b>185 558</b>

Den innskutte egenkapitalen består av 9 238 aksjer, hver pålydende 1 001 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett.

### NOTE 2 - SKATT

2022

2021

NOK 1 000

#### Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

##### Årets skattekostnad fordeler seg på:

Betalbar skatt	8 554	10 018
Skatteandel av avgitt konsemdrag	67 500	67 500
Skatt henført til tidligere år	1 377	(1 003)
Endring i utsatt skatt	568	(1 994)
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>77 998</b>	<b>74 521</b>

Skatteandelen av avgitt konsemdrag vises som skattekostnad. Se også note 1.

##### Avstemming skattekostnad mot ordinært resultat før skatt:

Resultat før skatt	304 227	308 500
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	76 057	77 125
Skatt henført til tidligere år	1 377	(1 003)
Skatteeffekt av permanente forskjeller	564	(1 601)
<b>Bokført skattekostnad</b>	<b>77 998</b>	<b>74 521</b>

##### Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	304 227	308 500
Mottatt/Avgitt konsemdrag	(270 000)	(270 000)
Permanente forskjeller	2 258	(6 403)
Endring i midlertidige forskjeller	(2 270)	7 974
<b>Årets skattegrunnlag, betalbar skatt</b>	<b>34 215</b>	<b>40 072</b>
25% herav (betalbar skatt)	8 554	10 018
Valutaeffekter	655	1 157
Forskuddsbetalt i Sverige	(7 883)	(8 702)
Kreditfradrag tidligere års skatt	0	(4 298)
<b>Skyldig betalbar skatt iflg regnskap</b>	<b>1 325</b>	<b>(1 825)</b>

##### Oversikt over skattereduserende midlertidige forskjeller:

Anleggsmidler	(6 792)	(7 708)
Pensjonspremiefond og urealiserte gevinst/tap verdipapirer	282	318
Avsetning etter god regnskapskikk	(38 961)	(38 862)
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>(45 471)</b>	<b>(46 253)</b>

Utsatt skattefordel, 25% av midlertidige forskjeller

(11 368) (11 563)

Utsatt skattefordel er en immateriell eiendel som følger de vanlige vurderingsregler for anleggsmidler.

Netto utsatt skattefordel, NOK 11 367 856,- er oppført i balansen.

Selskapet forventer fremtidig inntjening som gjør at fordelen vil bli benyttet.



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Noter 2022

### NOTE 3 - VARIGE DRIFTSMIDLER

NOK 1 000	Bygning	Edb- utstyr	Inventar/ innredning	Sum
Anskaffelseskost 01.01	1 251	155 121	40 468	196 840
Tilgang i året	0	1 781		1 781
Omregningsdifferanse vøluta			(186)	(186)
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>1 251</b>	<b>156 902</b>	<b>40 282</b>	<b>198 435</b>
Ordinære avskrivninger pr. 01.01	0	150 984	38 936	189 920
Ordinære avskrivninger i året	0	2 310	85	2 396
Omregningsdifferanse / korrigering	0		(184)	(184)
<b>Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12</b>	<b>0</b>	<b>153 294</b>	<b>38 837</b>	<b>192 131</b>
<b>Netto bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>1 251</b>	<b>3 608</b>	<b>1 445</b>	<b>6 303</b>
Årets avskrivninger på varige driftsmidler	0	2 310	85	2 396

Se note 2 for skattemessige forhold vedrørende driftsmidler.

Det enkelte driftsmiddel avskrives ordinært hvert år med et beløp minst så stort som en fomuftig avskrivningsplan tilsier. Avskrivningsplanen bygger på forutsetninger om driftsmidlenes økonomiske levetid.

#### Forutsetninger om økonomisk levetid:

Kontormaskiner, edb-utstyr og operativsystemer	3 år
Inventar og innredninger	5 år /rest leiekontraktstid
Avskrivningsplan	Lineær

Immaterielle eiendeler	Imm. Eien	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	95 621	95 621
Tilgang	18 679	18 679
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>114 301</b>	<b>114 301</b>
Ordinære avskrivninger pr. 01.01	79 963	79 963
Ordinære avskrivninger i året	6 029	6 029
<b>Akkumulerte avskrivninger 31.12.</b>	<b>85 992</b>	<b>85 992</b>
<b>Netto bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>28 309</b>	<b>28 309</b>
Årets avskrivninger på immaterielle eiendeler	6 029	6 029
Forventet økonomisk levetid	3 - 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	

**NOTE 4 - FORDRINGER PÅ ODIN FOND** **2022** **2021**

NOK 1 000		
Provisjonsinntekter fra de enkelte fond for desember	71 004	91 674

**NOTE 5 - ANDRE FORDRINGER** **2022** **2021**

NOK 1 000		
Forskudd ansatte / ansattereskontro	41	0
Forskuddsbetalte kostnader	16 774	15 929
<b>Sum</b>	<b>16 816</b>	<b>15 929</b>

**NOTE 6 - BUNDNE BETALINGSMIDLER** **2022** **2021**

NOK 1 000		
Bundne bankinnskudd vedrørende skattetrekk	3 612	8 144



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Noter 2022

### NOTE 7 - EIERSTRUKTUR

SpareBank 1 Forvaltning er eid av SpareBank 1 SR-Bank ASA (35,84 %), SpareBank 1 SMN (19,61 %), SpareBank 1 SamSpar AS (17,58 %), SpareBank 1 Nord-Norge (13,27 %), Landsorganisasjonen i Norge/Fagforbund tilknyttet LO (7,44 %), SpareBank 1 Østlandet AS (6,26 %).

SpareBank 1 Forvaltning konsern besto ved regnskapsårets utgang av morselskapet SpareBank 1 Forvaltning AS og det heleide datterselskapet ODIN Forvaltning AS.

	2022	2021
NOK 1 000		
Avsatt til konsernbidrag	270 000	270 000
Avsatt for påløpne kostnader	14 792	33 324
Konserninternt gjeld	1 355	4 308

**Sum annen kortsiktig gjeld** **286 148** **307 632**

### NOTE 9 - FORVALTNINGSHONORAR

	2022	2021
NOK 1 000		
Brutto forvaltningshonorarinntekt	905 445	1 110 836
Porteføljeprovisjon	314 995	482 676
<b>Netto forvaltningshonorar</b>	<b>590 450</b>	<b>628 160</b>

### NOTE 10 - Salgsinntekter og land for land rapportering

2022	Salgsinntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
NOK 1 000				
Geografisk fordeling				
Norge	738 112	52	279 466	72 720
Sverige	167 333	11	24 761	5 278
<b>Sum</b>	<b>905 445</b>	<b>63</b>	<b>304 227</b>	<b>77 998</b>

2021	Salgsinntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
NOK 1 000				
Geografisk fordeling				
Norge	912 110	50	284 607	70 137
Sverige	198 726	9	35 720	7 347
<b>Sum</b>	<b>1 110 836</b>	<b>59</b>	<b>320 327</b>	<b>77 483</b>

### Spesifikasjon av salgsinntekter

	2022	2021
Forvaltningshonorar knyttet til forvaltning av verdipapirfond	904 001	1 109 510
Forvaltningshonorar knyttet til aktiv forvaltning	1 444	1 325
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>905 445</b>	<b>1 110 836</b>

### NOTE 11 - LØNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSER M.M.

	2022	2021
NOK 1 000		
<b>Lønnskostnader</b>		
Lønninger	91 527	131 863
Folketrygdavgift	27 840	28 956
Andre ytelser	5 902	5 082
Pensjonskostnader ekskl arbeidsgiveravgift	8 461	8 653
Vikarer og konsulenter	17 670	7 377
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>151 400</b>	<b>179 931</b>

Antall ansatte og årsverk	Ansatte:	Årsverk:	Gj.snitt antall	Gj.snitt årsverk:
Norge og Sverige	31.12.2022	31.12.2022	ansatte 2022	2022
	63	63,00	61,0	61,0
	31.12.2021	31.12.2021	ansatte 2021	2021
	59	59	54,0	54,0



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Noter 2022

### Ytelser til administrerende direktør 2022 2021

NOK 1 000		
Lønn kst adm dir	4 753	4 362
Annen godtgjørelse	329	309

Bonusbeløpets størrelse for 2022 for adm. dir. er ikke besluttet pr 15. februar 2023

### Ytelser til styret 2022 2021

NOK 1 000		
Sum	1 320	1 700

### Honorar til revisor 2022 2021

NOK 1 000		
Lovpålagt revisjon	920	800
Andre attestasjonstjenester	94	68
Skatterådgivning	255	285
Andre tjenester utenfor revisjon	403	237

Honorar til revisor dekker også revisjon- og rådgivningstjenester for ODIN fondene. Beløpene er inklusiv mva.

### Note 12 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER 2022 2021

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på forretningsmessige vilkår. ODIN Forvaltning AS har ingen fordringer på selskaper i konsernet ut over det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

ODIN Forvaltning AS er en del av et finanskonsern, hvor konsernspiss SpareBank 1 Forvaltning AS har overtatt enkelte administrative funksjoner. Alle konserninterne godtgjørelser som ikke er relatert til distribusjon er basert på selvkostprinsippet.

NOK 1 000		
Avsatt konsernbidrag	270 000	270 000
Konsernintern gjeld inklusiv distributørgjeld / leverandørgjeld	1 355	4 308

### Note 13 - INVESTERING I DATTERSELSKAPER

Investeringene i datterselskap, tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet regnskapsføres etter kostmetoden.

NOK 1 000					
Datterselskap:	Forretnings-	Eierandel	Egenkapital	Resultat siste	Balansført
	kontor		siste år (100%)	år (100%)	verdi
Fondex Oy	Helsinki	100%	11 488	4 205	10 800
<b>Balansført verdi 31.12.</b>					<b>10 800</b>

Eierandel /stemmeandel er 100%.

Anskaffelseskost er 53 657 525 kr

Nedskrivning er i 2012 foretatt med 12,6 mill kr, i 2015 med 5,3 mill kr, i 2016 med 10 mill kr, i 2019 med 7,6 mill kr og i 2020 med 7,3 mill kr basert på nåverdi av forventede kontantstrømmer.

### Note 14 - MARKEDSBASERTE FINANSIELLE OMLØPSMIDLER 2022 2021

NOK 1 000		
Virkelig verdi 1.1.	38 706	26 352
Tilgang	1 844	12 312
<b>Virkelig verdi 31.12.</b>	<b>40 550</b>	<b>38 664</b>



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Noter 2022

<b>Note 15 - KAPITALDEKNING</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>	<b>790 772</b>	<b>691 249</b>
Innskutt egenkapital	21 353	19 183
Opplyent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	142 368	174 996
Positivt delårsresultat eller årsresultat før skatt/ (-) Negativt delårsresultat eller årsresultat	304 227	308 500
(-) Del av positivt delårsresultat eller årsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	(304 227)	(308 500)
(-) Andre immaterielle eiendeler	(21 199)	(15 384)
(-) Utsatt skattefordel som skyldes midlertidige forskjeller og overstiger unntaksgrensen på 10 %	(11 368)	(11 563)
<b>Kjernekapital</b>	<b>131 154</b>	<b>167 231</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>131 154</b>	<b>167 231</b>
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>16,59 %</b>	<b>24,19 %</b>

2021-kolonnen inkluderer ikke tall for SR-Forvaltning

### Note 16 - FASTE KOSTNADER

	<b>Beregning av faste kostnader</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
a)	Inntektene til selskapet	920 386 806	1 078 756 925
b)	Negativt resultat før skatt		
c)	35 prosent av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av foretaket		
<b>Sum a,b,c</b>	<b>Sum inntekter</b>	<b>920 386 806</b>	<b>1 078 756 925</b>
d i)	Positivt resultat før skatt	304 227 225	308 500 172
d ii)	Variabel bonus til ansatte.	21 731 848	60 626 848
d iv)	Kurtasje eller annen variabel godtgjørelse utbetalt til ordreførende eller ordrefremidlende institusjoner, foutsatt at kostnadene er variable	322 046 677	476 748 906
	<b>Sum fjorårets faste kostnader</b>	<b>272 381 057</b>	<b>232 880 999</b>
	<b>Krav til ansvarlig kapital</b>	<b>Årlig</b>	<b>Årlig</b>
	25 % av fjorårets faste kostnader * 0,25	68 095 264	58 220 250



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

## Godtgjørelsesordninger i ODIN Forvaltning AS

### 1. Innledning

ODIN Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21. desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF.

I tråd med Forskriftene har styret i ODIN Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i ODIN Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget. I det følgende gis det en beskrivelse av ODINs godtgjørelsesordninger.

### 2. Fastlønn og variabel godtgjørelse

ODIN skal ha konkurransedyktig godtgjørelse. Sammensetningen av fast og variabel godtgjørelse skal være balansert, og den faste delen av godtgjørelsen skal være tilstrekkelig høy til at ODIN kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen.

#### 2.1. Fast lønn

Lønnsfastsettelse for stillinger med årslønn både innenfor og utenfor lønnsregulativet foretas ut fra en markedsmessig vurdering. ODIN Forvaltning AS har som lønnspolicy å tilby konkurransedyktige betingelser uten å være lønnsledende. ODIN Forvaltning AS er medlem av Finansnæringens Arbeidsgiverforening (FA) og er omfattet av FAs tariffavtaler herunder lønnsregulativet for FAs medlemsbedrifter. Stillinger i ODIN Forvaltning AS med årslønn innenfor lønnsregulativet innplasseres i aktuelt lønnstrinn.

#### 2.2. Variabel godtgjørelse

Formålet med variabel godtgjørelse er å motivere til gode resultater og lønnsomhet både for kunder og for selskapet på kort og lang sikt.

I ODIN Forvaltning AS har administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg og distribusjon egne avtaler om variabel godtgjørelse.

#### 2.3. Generell bonusordning

Ansatte i ODIN Forvaltning AS med unntak av ansatte med kontrolloppgaver er omfattet av en generell bonusordning. Kriteriene fastsettes av styret fra år til år, og det er styret som avgjør om det skal utbetales bonus under ordningen.

#### 2.4. Ansatte med kontrolloppgaver

Ansatte med kontrolloppgaver mottar kun fastlønn.

#### 2.5. Styret

Styret for ODIN Forvaltning AS mottar ikke variabel godtgjørelse.

### 3. Variabel godtgjørelse

#### 3.1. Administrerende direktør og stillinger i ledergruppen

Administrerende direktør og stillinger i ledergruppen som mottar variabel godtgjørelse er definert som ledende ansatte og er omfattet av bestemmelsene om utsatt utbetaling av variabel godtgjørelse i Forskriften. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en periode på tre år.

#### 3.2. Stillinger innen forvaltning

Ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til forvaltningsselskapet eller fond under forvaltning er omfattet av bestemmelsene nevnt under pkt. 3.1. For tiden gjelder dette alle forvaltere i ODIN Forvaltning AS.

#### 3.3. Betinget utbetaling av variabel godtgjørelse

Halvparten av oppnådd variabel godtgjørelse for stillinger som er omfattet av Forskriftens bestemmelser om utsatt utbetaling av variabel godtgjørelse investeres i andeler i ODINs verdipapirfond. Fondsandelene eies av ODIN Forvaltning AS. Den utsatte bonusutbetalingen utbetales som lønn jevnt fordelt over en periode på tre år.



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

Sammensettingen av fond vil ligge fast i tre års perioden, og det vil ikke skje noen form for rebalansering av fondene på grunnlag av utviklingen i de enkelte fondene.

All variabel godtgjørelse, også den andel som utdeles umiddelbart, skal deles ut med like andeler av kontanter og fondsandeler. Fondsandeler er underlagt en selskapsbestemt bindingstid på 6 måneder.

#### 3.4. Bortfall eller reduksjon i utsatt variabel godtgjørelse

Styret i ODIN Forvaltning AS kan redusere den utsatte variable godtgjørelsen for ansatte dersom det er forhold som tilsier at det er riktig å gjøre dette. Forhold som skal medføre delvis eller hel reduksjon i utsatt bonusutbetaling er: underskudd som medfører at selskapet ikke lenger oppfyller kravene til egenkapital / kapitaldekningskravene, ansattes brudd på lover, forskrifter, rundskriv eller interne regler, ansattes fravær over en lengre periode. Ved ansattes fratredelse skal styret gjøre en individuell vurdering av om den utsatte variable godtgjørelsen skal tildeles den som har fratrudd eller om den utsatte variable godtgjørelsen helt eller delvis skal reduseres.

#### 4. Beskrivelse av variabel godtgjørelsesordning

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for ODIN sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse.

##### 4.1. Administrerende direktør

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse. Kriteriene for administrerende direktørs variable godtgjørelse er knyttet til finansielle kriterier for ODIN Forvaltning, som årsoverskudd før skatt, avkastning i fondene og vekst i forvaltningskapital. Deler av den variable godtgjørelse er også knyttet til å gjennomføre og levere i forhold til fastsatt strategi og styrevedtak.

##### 4.2. Ansatte i ledergruppen

Investeringsdirektør omfattes av egen ordning for ansatte i forvaltning. Direktører for Salg og distribusjon er omfattet av en egen ordning for Salg, og distribusjon. Øvrige ledende ansatte har avtale om utelukkende fastlønn. Administrerende direktør fremlegger sin vurdering om fastsettelse av variabel godtgjørelse for de ansatte innen Ledergruppen i ODIN for Godtgjørelsesutvalget og styret.

##### 4.3. Ansatte i Salg, Distribusjon og Marked

Bonuskriteriene for medarbeidere innen Salg og distribusjon relateres til netto nysalg og overskudd før skatt og bonus. Administrerende direktør fremlegger sin vurdering om fastsettelse av variabel godtgjørelse for de ansatte innen Salg og distribusjon i ODIN for Godtgjørelsesutvalget og styret.

##### 4.4. Ansatte i Forvaltning

Bonuskriteriene for Investeringsdirektør og medarbeidere innen Forvaltning relateres til oppnådde forvaltningsresultater og overskudd før skatt og bonus. Administrerende direktør fremlegger sin vurdering om fastsettelse av variabel godtgjørelse for de ansatte innen Forvaltning i ODIN for Godtgjørelsesutvalget og styret. For ansatte som ikke er forvaltere eller i ledende stillinger utbetales halvparten av bonus kontant. Resterende halvpart tildeles i form av andeler i ODIN-fond, med bindingstid på minimum ett år.

#### 5. Årlig gjennomgang

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2022.

#### 6. Tildeling av variabel godtgjørelse for 2022

Samtlige ansatte i ODIN Forvaltning mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i forvaltning og ansatte i salg og distribusjon variabel godtgjørelse. Totalt 42 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2022, hvor av 23 innen forvaltning og 18 innen salg og distribusjon. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



ODIN Forvaltning AS

Fire ansatte i ledende stillinger og 14 forvaltere var i 2022 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opp tjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2022 var NOK 123,8 mill. hvor NOK 79,6 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 44,2 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

*Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere):* Samlet godtgjørelse var NOK 55,5 mill. hvorav NOK 10,6 mill. til ledende ansatte og NOK 44,8 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 22,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 33,4 mill. samlet variabel godtgjørelse.

*Ansatte innen salg og distribusjon:* Samlet godtgjørelse var NOK 30,3 mill. hvorav NOK 18,9 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 11,4 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

*Ansatte i kontrollfunksjoner:* Samlet godtgjørelse var NOK 12,9 mill.



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

Document ID:  
8FB2A6A7B74043DAB283FCE1BA907563



KPMG AS  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i ODIN Forvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert ODIN Forvaltning AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2022, 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,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 regnskapskikk 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.

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 avvirket.

#### Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo document key: VFPTX-FV27Q-CINGF-11D14-TQBMG-NPOL6



## 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.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen 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.

Oslo, 23. februar 2023  
KPMG

Geir Moen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



**ODIN Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1 - alliansen**

Fjordalléen 16, N-0250 Oslo  
P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo  
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01  
E-post: kundeservice@odinfond.no  
www.odinfond.no

**ODIN Fonder** Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm  
Box 238, S-101 24 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66  
E-post: kontakt@odinfonder.no  
www.odinfonder.se

**ODIN Rahastot** Kluuvikatu 7, FIN-00100 Helsinki  
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100  
Fax: + 358 (0) 9 4735 5101  
E-post: info@odin.fi www.odin.fi



ODIN  
*skaper verdier for fremtiden*