



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 925 239 690
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SPAREBANK 1 FORVALTNING AS
Forretningsadresse: Hammersborggata 2
0181 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ronni Møller Pettersen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.03.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 07.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Utbytte fra døtre		469 996 000	
Sum inntekter		469 996 000	
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		486 000	
Annen driftskostnad		36 926 000	5 059 000
Sum kostnader		37 412 000	5 059 000
Driftsresultat		432 584 000	-5 059 000
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		432 584 000	-5 059 000
Skattekostnad på ordinært resultat		56 755 000	
Ordinært resultat etter skattekostnad		375 829 000	-5 059 000
Årsresultat		375 829 000	-5 059 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		375 829 000	-5 059 000
Sum overføringer og disponeringer		375 829 000	-5 059 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel		5 000	
Sum immaterielle eiendeler		5 000	
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg		47 000	
Sum varige driftsmidler		47 000	
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		468 874 000	
Andre eiendeler		4 308 000	
Finansielle eiendeler		295 091 000	40 000
Bruksrett anleggsmiddel		7 229 000	
Sum finansielle anleggsmidler		775 502 000	40 000
Sum anleggsmidler		775 554 000	40 000
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		27 234 000	5 100 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 234 000	5 100 000
Sum omløpsmidler		27 234 000	5 100 000
SUM EIENDELER		802 788 000	5 140 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		28 190 000	90 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overkurs		289 555 000	5 070 000
Sum innskutt egenkapital		317 745 000	5 160 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		405 664 000	
Udekket tap			5 059 000
Sum opptjent egenkapital		405 664 000	-5 059 000
Sum egenkapital		723 409 000	101 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Leieforpliktelse anleggsmiddel		7 259 000	
Finansielle forpliktelser		11 952 000	5 039 000
Andre forpliktelser		3 408 000	
Sum avsetninger for forpliktelser		22 619 000	5 039 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		22 619 000	5 039 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt		56 760 000	
Sum kortsiktig gjeld		56 760 000	
Sum gjeld		79 379 000	5 039 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		802 788 000	5 140 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorarer		477 932 000	
Andre inntekter		32 411 000	
Sum inntekter		510 343 000	
Kostnader			
Lønnskostnad		161 117 000	
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		18 023 000	
Annen driftskostnad		120 325 000	
Sum kostnader		299 465 000	
Driftsresultat		210 878 000	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		182 000	
Sum finansinntekter		182 000	
Annen finanskostnad		2 668 000	
Sum finanskostnader		2 668 000	
Netto finans		-2 486 000	
Ordinært resultat før skattekostnad		208 392 000	0
Skattekostnad på ordinært resultat		43 962 000	
Ordinært resultat etter skattekostnad		164 430 000	0
Årsresultat		164 430 000	0



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter		50 709 000	
Utsatt skattefordel		15 276 000	
Goodwill		235 027 000	
Sum immaterielle eiendeler		301 012 000	
Varige driftsmidler			
Maskiner og anlegg		7 452 000	
Sum varige driftsmidler		7 452 000	
Finansielle anleggsmidler			
Verdipapirer til virkelig verdi		38 346 000	
Andre eiendeler		12 022 000	
Finansielle eiendeler		129 486 000	
Bruksrett anleggsmiddel		17 156 000	
Sum finansielle anleggsmidler		197 010 000	
Sum anleggsmidler		505 474 000	0
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		690 512 000	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		690 512 000	
Sum omløpsmidler		690 512 000	0
SUM EIENDELER		1 195 986 000	0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		28 190 000	
Overkurs		289 555 000	
Sum innskutt egenkapital		317 745 000	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		434 406 000	
Sum opptjent egenkapital		434 406 000	
Sum egenkapital		752 151 000	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Leieforpliktelse anleggsmiddel		17 380 000	
Finansielle forpliktelser		189 235 000	
Andre forpliktelser		170 028 000	
Sum avsetninger for forpliktelser		376 643 000	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		376 643 000	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt		67 192 000	
Sum kortsiktig gjeld		67 192 000	
Sum gjeld		443 835 000	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 195 986 000	0





INNHold

Resultatutvikling	3
Resultatregnskap	8
Utvidet resultatregnskap	9
Balanse	10
Egenkapital	11
Kontantstrømoppstilling	12
Noter til regnskapet:	
- Note 1 Generell informasjon	13
- Note 2 Regnskapsprinsipper	13
- Note 3 Kapitaldekning	17
- Note 4 Salgsinntekter	18
- Note 5 Forvaltningshonorar	18
- Note 6 Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og gjeld	18
- Note 7 Verdipapirer til virkelig verdi	19
- Note 8 Leieavtaler	20
- Note 9 Bankinnskudd	21
- Note 10 Investering i datter	21
- Note 11 Eiendom, anlegg og utstyr	21,
- Note 12 Goodwill	23
- Note 13 Andre immaterielle eiendeler	23
- Note 14 Driftskostnader	23
- Note 15 Skatt	24
- Note 16 Lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og ledende ansatte	25
- Note 17 Nærstående parter	26
- Note 18 Antall ansatte	26
- Note 19 Eierstruktur	27
- Note 20 Klientmidler	27
- Note 21 Hendelser etter balansedagen	27

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2021

SpareBank 1 Forvaltning

VIRKSOMHETENS ART

SpareBank 1 Forvaltning AS ble etablert i 2020 for å styrke SpareBank 1-bankene sin posisjon i sparemarkedet. Dette skal oppnås gjennom å samle virksomheten i selskapene ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS, SpareBank 1 Verdipapirservice AS og SR-Forvaltning AS i samme konsernstruktur, hvor SB1 Forvaltning vil være morselskap. Selskapet skal utvikle og følge opp produkter og tjenester til et bredt spekter av kunder, fra småsparerne til det formuende og det institusjonelle markedet.

SpareBank 1 Forvaltning har for tiden ingen konsesjoner selv, og driver sin virksomhet gjennom datterselskapene. Fellesfunksjonene økonomi, forretningsutvikling, markedsføring og IT er samlet i morselskapet.

Selskapet har hovedkontor i Oslo, og har 16 ansatte.

DATTERSELSKAPENE

Under følger en kort beskrivelse av konsernets datterselskaper:

ODIN FORVALTNING AS

Selskapet eies 100 % av SpareBank 1 Forvaltning og tilbyr aksje-, rente- og kombinasjonsfond i tillegg til forvaltning av diskresjonære mandater.

Selskapet ble startet i 1990 og forvalter i dag 19 verdipapirfond med hovedfokus på det nordiske markedet, samt diskresjonære mandater. Sentralt i forvaltningen står bærekraftige investeringer og et aktivt eierskap i selskapene det investeres i. Selskapets samlede forvaltningskapital per 31.12 var 117,7 milliarder.

ODIN har sitt hovedkontor i Oslo, og har ellers kontorer i Bergen, Stavanger, Stockholm, Göteborg, Malmø og Helsinki. Selskapet har 54 ansatte.

SPAREBANK 1 KAPITALFORVALTNING AS

SpareBank 1 Kapitalforvaltning eies 100 % av SpareBank 1 Forvaltning og forvalter diskresjonære porteføljer for sine kunder.

Selskapet ble opprettet i 1998 og forvaltningskapital per 31.12 var 20,3 milliarder.

SpareBank 1 Kapitalforvaltning har hovedkontor i Trondheim, med filialer i Oslo og Tromsø. Selskapet har 24 ansatte.

SR-FORVALTNING AS

SR-Forvaltning eies 100 % av SpareBank 1 Forvaltning og tilbyr aksje-, rente og kombinasjonsfond i tillegg til forvaltning av diskresjonære mandater.

Selskapet ble opprettet i 2000 og forvalter i dag åtte verdipapirfond, samt diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR-Banks pensjonskasse og eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av offentlige og private virksomheter, samt formuende kunder. Selskapets forvaltningskapital per 31.12 var 16,4 milliarder.

Selskapet har kontorsted i Stavanger, og har 12 ansatte.

SPAREBANK 1 VERDIPAPIRSERVICE AS

Selskapet eies 100 % av SpareBank1 Forvaltning og videreformidler ordrer om kjøp, salg og fondsutbytte av verdipapirfondsandeler på vegne av bankene i SpareBank 1 og deres kunder.

Selskapet ble startet i 2012 og videreformidlet over 3,3 millioner ordrer fra bankene til fondsforvaltere i 2021. Det ble formidlet i overkant av 300 verdipapirfond fra til sammen 19 fondsleverandører. Forvaltningskapitalen til selskapets kunder per 31.12 var 69,5 milliarder.

Selskapet har kontorsted i Tromsø, og har ni ansatte.

RESULTAT 2021

Konsernresultatet før skatt på 208 millioner er et uttrykk for de resultater som er skapt i konsernet etter hvert som de ulike datterselskapene er overtatt av SpareBank 1 Forvaltning, i tillegg til drift av morselskapet i et oppstartsår. Konsernets resultat reflekterer en god utvikling i de underliggende selskapene.

ODIN Forvaltning AS er resultatført i konsernet fra og med 1. mai, og resultatet per 30. april er reversert i elimineringsregning. SpareBank 1 Verdipapirservice AS og SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS er resultatført fra og med 1. juli, og resultatet i selskapene per 30. juni er reservert i elimineringsregning. SR-Forvaltning ble overtatt per 29. desember. Hele resultatet til SR Forvaltning AS for 2021 er tatt mot egenkapitalen i SpareBank 1 Forvaltning konsern. Utbytte og konsernbidrag fra ODIN Forvaltning på 445 millioner er eliminert i konsernregnskapet.

Morselskapets resultat før skatt er 432 millioner. Påløpt inntekt i 2021 er utbytte og konsernbidrag fra ODIN Forvaltning AS på 445 millioner.



millioner og utbytte fra SR-Forvaltning AS på 25 millioner. Morselskapet har i 2021 hatt betydelige kostnader knyttet til oppstart og etablering av selskap og konsernstruktur. Dette er i henhold til plan for etablering av den samlede virksomheten.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap og balanse, med tilhørende noter, et rettvise uttrykk for selskapets stilling og resultat. Styret bekrefter at betingelsene for å avlegge regnskapet under forutsetning om fortsatt drift er til stede.

SB1 Forvaltning er et nyetablert konsern og har derfor ingen resultatshistorikk. Alle datterselskapene har imidlertid operert uavhengig i årene før etableringen, og i avsnittene under gis det en kort oppsummering av døtrenes utvikling i 2021.

ODIN FORVALTNING AS

ODIN Forvaltning (konsern) leverer betydelig bedre resultat i 2021 sammenlignet med 2020. Resultat før skatt er 314 millioner, en økning på 184 millioner fra 2020. Hovedårsaken er at forvaltningskapitalen gjennom året har økt med 34 milliarder i 2021 som følge av god markedsutvikling og en netto nyttegning på 10,5 milliarder. ODIN har videre hatt en lav kostnadsvekst i 2021, noe som også bidrar til det gode resultatet.

SPAREBANK 1 KAPITALFORVALTNING AS

SpareBank 1 Kapitalforvaltning leverer et bedre resultat i 2021 sammenlignet med 2020. Resultat før skatt er 13,4 millioner opp fra 9,5 millioner i 2020. Hovedårsaken til økningen skyldes god markedsutvikling som har bidratt til å øke kapital under forvaltning med 0,5 milliarder.

SR-FORVALTNING AS

SR-Forvaltning viser også sterk utvikling i inntekter og resultat i 2021 sammenlignet med 2020. Resultat før skatt er 34 millioner, en økning på 14 millioner sett mot 2020. Resultatforbedringen er i stor grad drevet av utviklingen i kapital under forvaltning, som har økt med 2,9 milliarder i 2021 som følge av god markedsutvikling og en netto nyttegning på 1 milliard.

SPAREBANK 1 VERDIPAPIRSERVICE AS

SpareBank 1 Verdipapirservice leverer et vesentlig lavere resultat i 2021 sammenlignet med 2020. Resultatet før skatt er minus 1 millioner, en reduksjon på 3,5 millioner fra 2020. Hovedårsaken er økte investeringer knyttet til omlegging av selskapets forretningsmodell og tilrettelegging for nye kunder. Forvaltningskapitalen til kundene til selskapet har økt 39,4 milliarder i 2021. Den betydelige økningen kommer som følge av god markedsutvikling i tillegg til at SR-Bank har startet tjenestekjøp fra selskapet. Kapitaldekning per 31.12.2021 var 7,72 % og under minimumskravet på 8,0 %. Selskapet er tilført kapital slik at kapitaldekningen er over 15 %.

UTVIKLINGSAKTIVITETER

SpareBank 1 Forvaltning har hovedansvar for produkt og tjenesteutvikling innenfor spareområdet i SpareBank 1 Alliansen. Sentralt i dette arbeidet er SpareBank 1 Utvikling, som er SpareBank 1 Alliansens utviklingsorganisasjon. SpareBank 1 Utvikling teller nesten 600 medarbeidere, og har sterke fagmiljøer innenfor IT, marked, forretningsstøtte, betaling, sparing, finansiering, organisasjon og kommunikasjon. Samarbeidets viktigste oppgave er å sørge for at SpareBank 1 Alliansens medlemmer er helt i front når det gjelder brukeropplevelser, kundeverdi og konkurransekraft.

SpareBank 1 Forvaltning driver ikke med aktiviteter som kan defineres som forskning.

FINANSIELL RISIKO

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko defineres som risikoen for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til avtale.

Kredittrisikoen i konsernet vurderes som lav, og er begrenset til tap av egne innskudd i norske banker.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko defineres som risiko for verdiendringer på eiendeler/finansielle posisjoner som følge av endringer i markedsverdi.

SpareBank 1 Forvaltning inklusive datterselskaper opererer i all hovedsak for kunders risiko og handler ikke for egen regning. Inntjeningen er imidlertid volumdrevet og er derfor påvirket av endringer i porteføljestørrelse.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko defineres som risiko for at mennesker, prosesser, systemer eller eksterne hendelser reduserer konsernets evne til å oppfylle sine mål. Operasjonell risiko er et omfattende risikoområde og inkluderer blant annet compliance-risiko, cyber-/IT-risiko, omdømmerisiko, adferdsrisiko, tredjepartsrisiko og humankapitalrisiko med videre.

Styring av operasjonell risiko er en sentral del av risikostyringen i konsernet. Det er derfor utviklet og utarbeidet dokumenterte arbeidsprosesser og rutiner med tilhørende kontrollplaner for å redusere denne så mye som mulig. Konsernet har betydelig oppmerksomhet rettet mot de til enhver tid mest aktuelle truslene, som IT-kriminalitet, svindel, hvitvasking og andre typer trusler mot konsernet og kundene. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke konsernets lønnsomhet, omdømme eller kunder, følges systematisk opp gjennom rapportering til administrasjonen og styret. SpareBank 1 Forvaltning samarbeider også med SpareBank 1 Alliansen for å sikre god og stabil drift og et høyt sikkerhetsnivå.

LIKVIDITETSRIKIKO

Likviditets- og finansieringsrisiko defineres som risikoen for at konsernet ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, og risikoen for at konsernet ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden ved dette øker betydelig.

Konsernet har god likviditetsbuffer og stor grad av stabilitet i kontantstrømmer. For å ytterligere redusere likviditetsrisikoen i konsernet inkl. datterselskaper vurderes det å etablere en konsernkontoordning.

FORRETNINGSMESSIG STRATEGI OG RISIKO

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntekts- og kostnadssvingninger som følge av konsernets virksomhet, eller endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Sistnevnte gjelder spesielt fall i inntekter som følge av økt konkurranse, endring i rammebetingelser eller annen endring i forretningsgrunnlaget samt endring i kostnadsbildet som man ikke klarer å kompensere gjennom andre kostnadsreduserende eller inntektsøkende tiltak.

Konsernets inntekter består i all hovedsak fra honorarer for verdipapirfondene og diskresjonære mandater som forvaltes av selskapene, samt provisjoner fra bankenes bruk av SpareBank 1 Verdipapirservice. Endret kundeadfærd, økt konkurranse og markedsfall vil kunne føre til reduserte inntekter. Selskapet styrer forretningsrisikoen gjennom årlige strategiprosesser, prognoser og rammer for porteføljeforvaltningen. Videre mottar styret løpende rapportering fra administrasjonen, med det formål å gi tidlig informasjon og raskt kunne iverksette nødvendige tiltak ved behov.

FREMTIDIG UTVIKLING

Det pågår store endringer i det norske sparemarkedet, og endringene skjer raskere enn noen gang. Økte forventninger fra kunder, sterkere konkurranse både fra eksisterende og nye aktører, ny teknologi, økte reguleringer, og klimarelatert risiko er noe av det som påvirker oss direkte. Samtidig forventes markedet å fortsette å vokse og utvikle seg i årene som kommer, som følge av endrede makroutsikter og demografi, samt ytterligere økt fokus på langsiktig sparing og pensjon.

I SpareBank 1 Forvaltning ser vi på disse endringene som muligheter for å forme, forenkle og forbedre morgendagens sparebransje til det beste for kundene. For å styrke kundeorienteringen og effektivisere driften har konsernet vedtatt en ny konsernstruktur. Dette medfører at vi samler vår aktivitet innenfor konsesjonsområdene individuell porteføljeforvaltning (aktiv forvaltning), ordreformidling og -utførelse i ett selskap, morselskapet SpareBank 1 Forvaltning, med konsesjon som verdipapirforetak. Samtidig får ODIN Forvaltning to selvstendige forvaltningsmiljøer som utfyller hverandre: SpareBank 1 Fondene og ODIN Fondene.

Etter omstillingen vil tjenester og oppgaver i dagens selskaper bli levert fra forretningsområder i mor og fra ODIN Forvaltning. Samtidig skal SpareBank 1 Forvaltning fortsette å dyrke lokal tilstedeværelse i Tromsø, Trondheim, Stavanger og Oslo.

Konsernet har ambisiøse mål for videre verdiskaping, og omstillingen er et tiltak for å nå disse. Et samlet SpareBank 1 Forvaltning vil utnytte ressursene bedre og mer effektivt, og er dermed bedre rigget for å levere fremtidsrettede produkter og løsninger. Samtidig vil en enklere organisasjonsstruktur, færre selskaper og en samordning av systemer og driftsmiljøer bidra til å redusere kostnadsnivået.

ORGANISATORISKE FORHOLD

ARBEIDSMILJØ OG SYKEFRAVÆR

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være godt til tross for at selskapet er etablert under en pandemi. Selskapet har fulgt opp både nasjonale, regionale og kommunale retningslinjer for å ivareta trygge arbeidsforhold under den pågående koronapandemien.

I prosessen med å etablere ny konsernstruktur har det vært gjennomført skreddersydde anonyme spørreundersøkelser for å følge med på medarbeidernes tilfredshet med prosessen og være i stand til å sette inn nødvendige tiltak.

Da SpareBank 1 Forvaltning er et nyetablert selskap har vi ingen sykefraværstatistikk for året 2021. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året. Selskapet har også gitt tilbud om gratis influensavaksine til ansatte i 2021. Selskapet vil fremover ha en årlig gjennomgang av varslingsrutiner for å sikre at alle ansatte er oppdatert og kjent med rutiner og retningslinjer til enhver tid. Det ble i 2021 ikke varslet noen saker.

LIKESTILLING, HINDRE DISKRIMINERING OG 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. Det har vært jobbet med innhold i stillingsannonser med den hensikt å tilrettelegge for økt mangfold.

I SpareBank 1 Forvaltning AS var det per 31.12.2021 16 ansatte, 4 kvinner og 12 menn. Totalt i selskapet er kvinners lønn 71 prosent av menns lønn. For ansatte som har lønn på tariff er kvinners lønn 81 prosent av menns lønn. Hovedårsaken til lønnsforskjellene mellom kvinner og menn skyldes i stor grad at det fortsatt er et 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.

MILJØ OG BÆREKRAFT

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

ANSVARLIG BÆREKREFTIG FORVALTNING

SpareBank 1 Forvaltning har et sterkt fokus på bærekraft og ESG faktorer.* Bærekraftrisiko utgjør finansiell risiko og denne risikoen reduserer konsernet ved å integrere bærekraft i våre beslutningsprosesser.

SpareBank 1 Forvaltning skal tilby ansvarlige investeringsprodukter og -tjenester til våre kunder, kommunisere og rapportere ærlig og tydelig, og formidle kunnskap om bærekraftige investeringsvalg. 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.

*ESG = Environmental, Social and Governance (miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold)

STYREANSVARSFORSIKRING

SpareBank 1 Forvaltning AS er omfattet av SpareBank 1-alliansen sin felles forsikring for styreansvar. Forsikringssummen er felles for alle selskaper og banker som er en del av SpareBank 1-alliansen, slik at man ved eventuelle skadetilfeller bruker av den samme forsikringssummen. Forsikringen har ingen egenandel.

Forsikringen gjelder for enhver person som har vært, er eller blir daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskaper og banker som er omfattet av forsikringen, samt enhver tidligere eller nåværende eller fremtidig ansatt som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formuesskade som skyldes krav fremsatt i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse. Med formuesskade menes økonomisk tap som ikke direkte er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting.

Videre dekker forsikringen krav rettet mot sikrede av eller på vegne av en ansatt som følge av diskriminering, trakassering eller andre ulovligheter begått under ansettelsen eller unnlattelse av å innføre eller gjennomføre en adekvat personalpolitikk eller prosedyrer.

Forsikringen dekker bøter pålagt sikrede som følge av dekningsmessige krav i henhold til forsikringsvilkårene, med mindre bøtene ikke er forsikringsbare i henhold til gjeldende rett i den jurisdiksjonen hvor kravet rettes.

DISPONERING AV RESULTAT

Selskapets overskudd i 2021 på kr 375.290.000,- foreslås disponert som følger:

Overført til annen egenkapital kr 375.290.000,-



7

Oslo 10. mars 2022

Jan Friestad
Styrets leder

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn

Turid Aspenes

Siv Schau

Vidar Horne

Kjell Fordal

Kari Elise Gislås

Sigurd Aune

Ann-Elin Haavik

Ronni Møller Pettersen
Adm. Direktør



RESULTATREGNSKAP SPAREBANK 1 FORVALTNING

MORSELSKAP	31.12.2020	NOK 1 000	Note	KONSERN
		- Utbytte fra døtre		
		- Forvaltningshonorarer	5	
		- Andre inntekter		
		- Sum inntekter		
		- Lønnskostnader	14	
		- Avskrivninger	11, 13, 8	
		-5 059 Andre driftskostnader	14	
		-5 059 Sum driftskostnader		
		-5 059 Driftsresultat		
		- Finansinntekter		
		- Finanskostnader		
		- Sum finanskostnader		
		-5 059 Resultat før skatt	4	
		- Skattekostnad	15, 5	
		-5 059 Resultat etter skatt		



BALANSE SPAREBANK 1 FORVALTNING

MORSELSKAPET		KONSERN	
	31.12.2020	NOK 1 000	Note
		EIENDELER	
		- Eiendel ved utsatt skatt	15
		- Goodwill	12
		- Andre immaterielle eiendeler	13
		- Investering i datterselskaper	10
		- Eiendom, anlegg og utstyr	11
		- Andre eiendeler	
		- Verdipapirer til virkelig verdi	7
		40 Finansielle eiendeler	
		- Bruksrett anleggsmiddel	8
		5 100 Bankinnskudd og kontanter	9
		5 140 SUM EIENDELER	
		-	
		EGENKAPITAL OG GJELD	
		- Innskutt egenkapital	19
		101 Opptjent egenkapital	
		- Annen egenkapital - ikke resultatført	
		101 Sum egenkapital	
		Forpliktelse ved utsatt skatt	
		- Betalbar skatt	15
		- Leieforpliktelse anleggsmiddel	8
		5 039 Finansielle forpliktelser	
		- Andre forpliktelser	
		5 140 SUM EGENKAPITAL OG GJELD	

Oslo 10. mars 2022

Jan Friestad
Styrets leder

Nils Erik J. Høegh-Krohn

Turid Aspenes

Siv Schau

Vidar Horne

Kjell Fordal

Kari Elise Gishås

Sigurd Aune

Ann-Elin Haavik

Ronni Møller Pettersen
Adm. direktør



BEVEGELSE I EGENKAPITAL

Morselskap

NOK 1000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital per 01.01.2020	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	(5 039)	(5 039)
Årets totalresultat	-	-	(5 039)	(5 039)
Stiftelse 28.10.2020	30	30	(20)	40
Kapitalforhøyelse	60	5 040	-	5 100
Utbetalt utbytte	-	-	-	-
Sum transaksjoner med aksjeeiere	90	5 070	(20)	5 140
Egenkapital per 31.12.2020	90	5 070	(5 059)	101
Egenkapital per 01.01.2021	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	375 290	375 290
Årets totalresultat	-	-	375 290	375 290
Fusjon av ODIN Forvaltning 30.04.2021	23 801	125 811	35 433	185 045
Kjøp av SpareBank 1 Forvaltning	90	5 070	(5 059)	101
Kapitalforhøyelse	4 299	158 674	-	162 973
Sum transaksjoner med aksjeeiere	28 190	289 555	30 374	348 119
Egenkapital per 31.12.2021	28 190	289 555	405 664	723 409

Konsern

NOK 1000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2021	-	-	-	-
Kjøp av SpareBank 1 Forvaltning	90	5 070	-5 059	101
Resultat pr 30.04	-	-	-3 990	-3 990
Egenkapital pr 30.04.2021	90	5 070	-9 049	-3 889
Fusjon av ODIN Forvaltning 30.04.2021	23 801	125 811	282 332	431 944
Kapitalforhøyelse SB1FV 31.12.21	4 299	158 674	-	162 973
Årsresultat	-	-	164 429	164 429
Årets utvidede resultat	-	-	-2 683	-2 683
Årets totalresultat	28 100	284 485	444 078	756 663
Andre føringer direkte mot egenkapital	-	-	-623	-623
Andre føringer direkte mot egenkapital	-	-	-623	-623
Egenkapital per 31.12.2021	28 190	289 555	434 406	752 151



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskapet	31.12.2020 NOK 1000	Note	Konsernet
	Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
	-5 039 Resultat etter skattekostnad		
	Utbytte og konsernbidrag		
	Avskrivninger og nedskrivninger	8, 11, 13	
	Verdiendring av verdipapirer til virkelig verdi		
	Gevinst(-)/tap ved avgang investering i eiendom, anlegg og utstyr		
	Netto renteinntekter/rentekostnader		
	Betalte rentekostnader		
	Mottatte renteinntekter		
	Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn- og utbetalinger i pensjonsordninger		
	Periodens betalte skatter		
	4 999 Endring i andre tidsavgrensingsposter		
	Reduksjon av verdipapirer til virkelig verdi		
	-40 Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
	Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
	Mottatt utbytte og konsernbidrag		
	Tilgang investering i datterselskap		
	Tilgang goodwill	12	
	Tilgang av immaterielle eiendeler	13	
	Tilgang av egne eiendom anlegg og utstyr	11	
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
	5 140 Innbetalinger av ny egenkapital		
	5 140 Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
	5 100 Netto kontantstrøm for perioden		
	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.		
	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.2020		
	5 100 utgangen av perioden		



NOTE 1 - GENERELL INFORMASJON

SpareBank 1 Forvaltning konsernet ble etablert 1 mai 2021. På samme tidspunkt ble ODIN Forvaltning AS fisjonert ut av SpareBank 1 Gruppen AS og inn i SpareBank 1 Forvaltning AS til kontinuitet. SpareBank 1 Forvaltning AS hadde ved overføringstidspunktet identiske eiere og eierandeler som SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Forvaltning AS kjøpte 1. juli SpareBank 1 Kapitalforvaltning og SpareBank 1 Verdipapirservise AS. Den 15. september 2021 ble det undertegnet avtale om å kjøpe SpareBank 1 SR Forvaltning som ble en del av konsernet 29. desember 2021 etter godkjenning av Finanstilsynet.

NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9.

GRUNNLAGET FOR UTARBEIDELSE AV DET KONSOLIDERTE ÅRSREGNSKAPET

Konsernregnskapet og morselskapets regnskap 2021 for SpareBank 1 Forvaltning er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS. Konsernregnskapet er basert på historisk kostprinsipp. Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

KONSOLIDERING

Datterselskaper

Konsernregnskapet omfatter SpareBank 1 Forvaltning AS og alle datterselskaper. Datterselskaper er alle enheter der SpareBank 1 Forvaltning konsern har makt til å styre enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved kjøp av datterselskaper. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av eiendeler som ytes som vederlag. Identifiserte eiendeler, overtatt gjeld og betingede forpliktelser overtatt eller pådratt regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, uavhengig av eventuelle ikke-kontrollerende eierinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Hvis anskaffelseskost er lavere enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen.

Vesentlige konserninterne transaksjoner og mellomværende mellom konsernselskaper er eliminert.

INNETKTSFØRING

Forvaltningshonorar resultatføres når det er opptjent, dvs. når en tjeneste er utført. Alle forvaltningshonorar inntektsføres brutto.

KOSTNADSØRING

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper. Andel av forvaltningshonorar som eksterne distributører mottar er klassifisert som annen driftskostnad.

INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER OPPFØRT I MORSELSKAPETS REGNSKAP

Investering i datterselskaper og tilknyttede selskaper er vurdert i henhold til kostmetoden.

Dersom det finner sted en verdinedgang som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av aksjene. Foretatte nedskrivninger reverseres i den grad grunnlaget for nedskrivninger ikke lenger er til stede.

IMMATERIELLE EIENDELER

Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskaper er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill testes årlig for verdifall, og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført beløp av goodwill vedrørende den solgte virksomheten. For senere



nedskrivningstest blir goodwill allokert til de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler fra oppkjøpet hvor goodwill oppstod.

Utvikling

Utviklingskostnader som aktiveres inkluderer direkte henførbare utgifter slik som materialer, lønn og personalkostnader, og en andel av fellesutgiftene. Andre utviklingsutgifter blir innregnet i resultatregnskapet i den perioden de påløper. Aktiverte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall.

Lisenser

Lisenser har begrenset utnyttbar levetid og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av akkumulerte avskrivninger. Lisenser avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

IT-programmer

Standard IT-programvarer som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative), og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Egenutviklede programvarer følger i hovedsak de samme prinsippene som beskrevet for utvikling.

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av konsernet, blir balanseført som en immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk
 - ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den
 - det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler
 - tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelig for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren
- utgiftene kan måles pålitelig

Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av direkte tilhørende faste kostnader. Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke balanseføres som en eiendel i senere perioder. Balanseført egenutviklet programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

Øvrige immaterielle eiendeler

I forbindelse med oppkjøp av virksomheter gjennomføres det merverdianalyser, og immaterielle eiendeler som identifiseres balanseføres i konsernet. Konsernet har identifisert merverdier knyttet til merkevarer, kundeforhold og teknologi software. Merverdiene er beregnet basert på historiske data som er fremskrevet, og justert for usikkerhet og deretter neddiskontert. Kundeforhold og teknologi software avskrives lineært over forventet levetid.

Etterfølgende utgifter

Senere utgifter vedrørende balanseførte immaterielle eiendeler balanseføres bare når de øker de fremtidige økonomiske fordeler relatert til denne eiendelen. Alle andre utgifter kostnadsføres i den perioden de påløper.

Avskrivninger

Avskrivninger beregnes og resultatføres lineært over estimert utnyttbar levetid for de immaterielle eiendelene, med mindre slik levetid er ubegrenset. Immaterielle eiendeler blir avskrevet fra tidspunktet de er tilgjengelige for bruk.

Immaterielle eiendeler utenom goodwill og tidsubegrensede immaterielle eiendeler, har estimert levetid på mellom 2 og 10 år.

Immaterielle eiendeler utenom goodwill og tidsubegrensede immaterielle eiendeler, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Konsernets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, transportmidler .

Eiendom, anlegg og utstyr, førstegang innregnes til anskaffelseskost og avskrives deretter lineært over forventet levetid. Ved fastlegging av avskrivningsplan, splittes de enkelte eiendeler i nødvendig utstrekning opp i komponenter med forskjellig levetid, og det tas hensyn til estimert restverdi. Eiendom, anlegg og utstyr som hver for seg er av liten betydning, eksempelvis PC-er og annet kontorutstyr, vurderes ikke individuelt for restverdier, levetid eller verdifall, men vurderes som grupper. Eiendom, anlegg og utstyr som avskrives, er gjenstand for en nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.



Øvrige varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet.

KLIENTMIDLER

Finansielle instrumenter og andre midler som oppbevares av konsernet, men som tilhører investorene (klientmidler), oppføres ikke i balansen. Dersom klientmidlene overstiger klientansvaret (klientgjelden) er det overskytende konsernets eiendel og oppføres i balansen under regnskapslinjen "Andre eiendeler". Dersom klientmidlene ikke fullt ut dekker klientansvaret er underdekningen konsernets gjeld til klienten og oppføres som "Andre forpliktelser" i balansen.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kontanter og bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. Kassekreditt er presentert under linjen, "Innskudd fra og gjeld til kunder og kredittinstitusjoner".

PENSJONER

Konsernet har innskuddspensjon. Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til SpareBank 1 Forsikring AS. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler faste bidrag til forsikringsselskapet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd hvis forsikringsselskapet ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

Lov om statstilskudd til arbeidstakere som tar ut avtalefestet pensjon i privat sektor (AFP-tilskuddsloven) trådte i kraft 19. februar 2010. Arbeidstakere som tar ut AFP med virkningstidspunkt i 2011 eller senere, vil bli gitt ytelser etter den nye ordningen. AFP-ordning utgjør et livsvarig påslag på Folketrygden og kan tas ut fra 62 år. AFP ordningen legger opp til at bedriften skal betale en samlet premie med utgangspunkt i årslønn til arbeidstakeren. Arbeidsgivernes premie skal fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1 G og 7,1 G. AFP-ordningen regnskapsføres som en innskuddsordning.

BETALBAR OG UTSATT SKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden. Det beregnes utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Ved vurdering av sannsynlighet vil historisk inntjening og forventede fremtidige marginer bli lagt til grunn.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet for enten skattepliktig foretak eller forskjellige skattepliktige foretak som har til hensikt å gjøre opp forpliktelser og eiendeler ved betalbar skatt netto.

LEIEAVTALER

IFRS 16 angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for begge parter i en leieavtale, dvs. kunden (leietager) og tilbyder utleier. Den nye standarden krever at leietaker innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler. For utleier viderefører IFRS 16 at utleier fortsetter å klassifisere sine leieavtaler som operasjonelle eller finansielle leieavtaler og regnskapsføre disse to typene leieavtaler forskjellig. I balansen er det innregnet en forpliktelse til å betale leie (leieforpliktelse) og en eiendel som representerer bruksretten til den underliggende eiendelen i leieperioden (rett til bruk-eiendel). I resultatregnskapet vil



avskrivning av rett-til bruk eiendelen regnskapsføres separat fra renten på leieforpliktelsen. Selskapet har besluttet å benytte følgende praktiske unntak:

-unntak for eiendeler av lav verdi.

AVSETNINGER

Konsernet regnskapsfører avsetninger for restruktureringer og rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, og det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsen kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetning for restrukturingskostnader omfatter sluttvederlag til ansatte. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap. Avsetninger vurderes ved hver balansedato og justeres for å reflektere oppdatert beste estimat.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsene vil komme til oppgjør ved å vurdere forpliktelser av denne typen under ett. Det gjøres derfor en avsetning selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til det enkelte forholdet kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en estimert risikofri rente som diskonteringsrenten før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen.

Sluttvederlag

Sluttvederlag blir betalt når ansettelsesforhold avsluttes av konsernet før det normale tidspunktet for pensjonering eller når en ansatt frivillig aksepterer å slutte mot et slikt vederlag. Konsernet regnskapsfører sluttvederlag når det beviselig er forpliktet til enten å avslutte arbeidsforholdet til dagens arbeidstakere i henhold til en formell, detaljert plan som konsernet ikke kan trekke tilbake, eller til å gi sluttvederlag som følge av et tilbud som er gitt for å oppfordre til frivillig avgang.

Sluttvederlag som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen diskonteres til nåverdi.

LEVERANDØRGJELD OG ANDRE KORTSIKTIGE FORPLIKTELSE

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjelden til amortisert kost, fastsatt ved bruk av effektiv rente-metode.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen, og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring, og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

AKSJEKAPITAL OG OVERKURS

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

KONSERNBIDRAG

Endring i IAS 12 Inntektsskatt trådte i kraft fra 1. januar 2019, standarden er gjeldende også for selskaper som benytter forenklet IFRS. Endringen medfører at konsernbidrag skal bokføres brutto mot egenkapitalen, skatteeffekten resultatføres som endring i utsatt skatt.



NOTE 3 - KAPITALDEKNING

SpareBank 1 Forvaltning konsern består av ODIN Forvaltning, SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS, SpareBank 1 Verdipapirservice AS, SR-Forvaltning AS og morselskapet SpareBank 1 Forvaltning AS. Det er ikke et selvstendig kapitaldekningskrav for morselskapet SpareBank 1 Forvaltning AS. Kravet er 8 % ansvarlig kapital i forhold til en risikovektet balanse.

			Konsernet
NOK 1 000	Beregnings-grunnlag	Vekt	2021
Risikovektede eiendeler			
Staten, sentralbanker, etc		0%	
Verdipapirer		10%	
Finansinstitusjoner	240 746	20%	
Sikrede lån, etc	423 970	50%	
Eiendeler	226 541	100%	
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	699 000		
Samlet beregning grunnlag og sum risikovektede eiendeler	1 185 675		
Egenkapital			
- Immaterielle eiendeler og goodwill			
Sum kjernekapital			
Netto ansvarlig kapital			
Kapitaldekning			
Overskudd av ansvarlig kapital			

a)	Inntektene til selskapet	1 398 566
b)	Negativt resultat før skatt	1 050
c)	35 prosent av honorar til agenter på vegne av foretaket	
Sum a,b,c	Sum inntekter	1 399 616
d i)	Positivt resultat før skatt	313 823
d ii)	Variabel bonus til ansatte	74 071
d iii)	Andre disponeringer	22
d iv)	Kurtasje eller annen variabel godtgjørelse utbetalt til ordreførende eller ordrefremidlende institusjoner, foutsatt at kostnadene er variable	602 341
d v)	Variable avgifter betalt til børser, autoriserte markedsplasser, verdipapirregistre og oppgjørssentraler	1 268
d vi)	Renteutgifter i forbindelse med oppbevaring av klientmidler	
d vii)	Engangskostnader i forbindelse med ekstraordinær virksomhet etter godkjenning fra Finanstilsynet	
	25 % av fjorårets faste kostnader * 0,25	102 023



NOTE 4 - SALGSINTEKTER

2021	Konsernet			
NOK 1000				
Geografisk fordeling				
Norge				
Sverige				
Sum				

NOTE 5 - FORVALTNINGSHONORAR

	Konsernet
NOK 1 000	
Brutto forvaltningshonorar	
Porteføljeprovisjon	
Netto forvaltningshonorar	

NOTE 6 - INNTEKTER OG KOSTNADER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Morselskapet		Konsernet
2021	NOK 1 000	2021
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
Aksjer og andeler		
	Utbytte fra aksjer og andeler	
	Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	
	Netto inntekter og gevinst/tap fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	
	Renteinntekter på utlån og fordringer	
	Rentekostnader på finansielle forpliktelser	



NOTE 7 - VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Aksjer og andeler

NOK 1 000 Bokført verdi/virkelig
verdi

Obligasjoner og sertifikater

Hele kroner Bokført verdi/
virkelig verdi

Norske

Obligasjonsfond 20% 2 636 581

Pengemarkedsfond 20% 3 633 050

Sum norske obligasjoner og sertifikater 6 269 631

Andre verdipapirer

Aksjefond 32 076 376

Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi 32 076 376

Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi 38 346 007



NOTE 8 - LEIEAVTALER

Morselskapet		Konsernet
	NOK 1 000	
	Balansførte verdier	
	Eiendel	
	Bruksrett - leide lokaler	
	Sum bruksrett	
	Forpliktelse	
	Leieforpliktelse - leide lokaler	
	Sum forpliktelse	
	Resultatførte verdier	
	Rentekostnader for leieforpliktelsen	
	Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	
	Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16	
	Leiekostnader som ikke er innregnet etter IFRS 16	
	Kontantstrøm	
	Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler	

Konsernet

Forfallsanalyse av leieforpliktelser	2022	2023	2024	2025
Leieforpliktelser - leide lokaler	12 761	11 262	9 710	8 104

Morselskapet

Forfallsanalyse av leieforpliktelser	2022	2023	2024	2025
Leieforpliktelser - leide lokaler	6 341	5 517	4 641	3 711

SpareBank 1 Forvaltning har implementert IFRS 16 Leieavtaler, standarden påvirker både balanse og resultatregnskap.

Leietager skal i henhold til hovedregelen i IFRS 16 innarbeide alle leieavtaler i balansen, ved at forpliktelse til å betale leie over leieperioden samt tilhørende rett til bruk av underliggende eiendel, innregnes. Alle leieavtaler som overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel ved at leietager bestemmer bruk og mottar de økonomiske fordelene, innregnes. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden.

Konsernet har valgt å benytte unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

Ved fastsettelse av leieperiode er uoppsigelig leieperiode justert for forlengelsesopsjoner og termineringsrettigheter som det er rimelig sikkert at konsernet vil benytte, lagt til grunn. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov iht IAS 36 for balansført bruksrettighet med særskilt vurdering av hvordan tilhørende leieforpliktelse skal medtas i vurderingen.

Diskonteringsrente benyttet ved måling av nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden, er fastsatt basert på den marginale lånerente for det aktuelle selskap, eiendel og avtalens gjenværende leieperiode basert på årlig nedbetaling. For avtaler som inngås etter implementeringstidspunktet benyttes diskonteringsrente tilsvarende implisitt rente i leieavtalen hvis denne enkelt kan beregnes og fastsettes.



NOTE 9 - BANKINNSKUDD

Morselskap		Konsern
	NOK 1000	
	Bundne skattetrekkmidler	
	Sum bundne bankinnskudd	

NOTE 10 - INVESTERINGER I DATTERSELSKAPER

2021

Selskaper	NOK 1 000	Forretnings- kontor	Andel i %	Aksjekapital	Pålydende per aksje	Bokført verdi
ODIN Forvaltning AS		Oslo	100	9 238	1 000	185 045
SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS		Trondheim	100	6 000	1 000	77 200
SR- Forvaltning AS		Stavanger	100	6 000	1 000	162 972
SpareBank 1 Verdipapirservice AS		Oslo	100	2 520	10	43 656
Sum investering i datterselskaper						468 874

NOTE 11 - EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

MORSELSKAPET

KONSERNET

Eiendom, anlegg og utstyr	NOK 1000	Eiendom, anlegg og utstyr	Bygning og annen fast eiendom	Totalt
51 Årets tilgang		202 753	1 251	204 003
- Omregningsdifferanse		-381	-	-381
51 Anskaffelseskost eller regulert verdi per 31.12		202 372	1 251	203 622
4 Årets avskrivning		3 743	-	3 743
- Tilgang avskrivning		192 803	-	192 803
- Omregningsdifferanse		-375	-	-375
4 Akkumulert avskrivning og nedskrivning per		196 171	-	196 171
47 Balanseført verdi per 31.12.		6 202	1 251	7 452

NOTE 12 - GOODWILL

NOK 1 000	Hist. kost	2021		
		Tilgang	Nedskrivinger	
Goodwill ODIN Forvaltning		89 931	-	
Goodwill SpareBank 1 Kapitalforvaltning		35 639	-	
Goodwill SR- Forvaltning		109 457	-	
Sum goodwill		235 027		

Ved overtakelse av kontroll i et foretak (virksomhetssammenslutning) blir alle identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppført til virkelig verdi. En positiv differanse mellom virkelig verdi av kjøpsvederlaget og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppføres som goodwill, mens en eventuell negativ differanse inntektsføres ved kjøpet. Goodwill oppstår som differanse mellom virkelig verdi av vederlaget ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser. Goodwill er antatt å ha ubegrenset levetid. Oppkjøp av et selskap er blant annet basert på strategisk tilpasning og antatt økonomisk lønnsomhet over lang tid. Goodwill fordeles på kontantstrømsgenerende enheter. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36.

Fastsettelse av gjenvinnbart beløp:

Det brukes likviditetsprognoser (etter skatt) basert på 5 års fremskrivninger. Gjenvinnbart beløp på balansedagen beregnes årlig for goodwill som har en ubestemt utnyttbar levetid. Verdien av de ulike kontantstrømsgenerende enhetene er vurdert per 31. desember 2021. Det er benyttet estimerte fremtidige resultatprognoser for produktselskapene.

Det kan legges til grunn at det for SpareBank 1 Forvaltning konsern vil være en betydelig variasjon i verdiene med hensyn til om verdifuldingen foretas med utgangspunkt i «going concern» eller som en del av en strukturtransaksjon.

Vedlagt følger en tabell knyttet til sensitiviteten til forutsetningene som ligger til grunn for verdiberegningen

Sensitivitet	Avkastningskrav prognose		1% økning i avkastningskrav	10% endring i netto kontantstrøm
	periode	Terminalvekst		
ODIN Forvaltning	9,0 %	2,0 %	MNOK 194	MNOK 176
SpareBank 1 Kapitalforvaltning	9,0 %	2,0 %	MNOK 12	MNOK 10
SpareBank 1 Verdipapirservice	-	-	-	-
SR- Forvaltning	9,0 %	2,0 %	MNOK 37	MNOK 31

AVKASTNINGSKRAV OG TERMINALVERDI

Avkastningskravet (k) til egenkapitalen er satt til 9 %. Vi antar uendelig levetid for selskapene, som betyr at det ligger betydelig selskapsverdi i tiden etter den eksplisitte prognoseperioden. Denne verdien fremkommer som et terminalledd, der det forutsettes evigvarende kontantstrømmer, og er en funksjon av normalisert kontantstrøm, vekst og avkastningskrav. Vekst i terminalleddet er satt til 2 %.



NOTE 13 - ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

2021	Konsern			
	NOK 1000	IT-systemer i bruk	Systemer under utvikling	Totalt
Anskaffelseskost per 01.01		0	0	0
Årets tilgang		173 956	1 553	175 509
<i>Herav utviklet internt</i>		-	1 553	1 553
<i>Herav kjøpt separat</i>		95 621	-	95 621
<i>Herav immaterielle eiendeler ved oppkjøp</i>		78 334	-	78 334
Anskaffelseskost per 31.12		173 956	1 553	175 509
Årets avskrivning		13 608	-	13 608
Årets tilgang avskrivning		109 842	-	109 842
Akkumulert avskrivninger		124 800	-	124 800
Balanseført verdi per 31.12.		49 156	1 553	50 709

NOTE 14 - DRIFTSKOSTNADER

Morselskapet	NOK 1 000	Konsern
	Personalkostnader	
	IT kostnader	
	Markedsføring	
	Andre driftskostnader	
	Sum driftskostnader	
	Godtgjørelse til revisor	
	Ordinær revisjon	
	Andre attestasjonstjenester	
	Skatterådgivning	
	Andre tjenester	
	Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusive merverdiavgift.	
	Personalkostnader	
	Lønn	
	Sluttvederlag	
	Arbeidsgiveravgift	
	Pensjonskostnader	
	Refusjon lønn, pensjon døtre	
	Sosiale kostnader	
	Øvrige personalkostnader	
	Sum personalkostnader	
	Spesifikasjon av pensjonskostnader	
	Innskudd- /hybrid pensjon	
	Usikret lederpensjon	
	Sum pensjonskostnader	

For 2020 er driftskostnader i SpareBank 1 Forvaltning på kr 5 millioner kroner knyttet til konsulenthonorar.



NOTE 15 - SKATT

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

Morselskapet	Konsernet
NOK 1 000	
Resultat før skattekostnad	
Endring i midlertidige forskjeller	
Overgangsregel ny skattelovgivning	
Permanente forskjeller	
Mottatt konsernbidrag med skattemessig virkning	
Avregnet fremførbart underskudd	
Korreksjon tidligere år	
Grunnlag for betalbar skatt i resultat	
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	
Effekter av prinsippendringer	
Øvrige forskjeller	
Grunnlag for betalbar skatt i balansen	
Betalbar skatt*	
Endring i utsatt sk.fordel/utsatt sk	
Endring i utsatt sk.fordel/utsatt sk- endret sats	
Skatteandel avgitt konsernbidrag	
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	
Øvrige skatteeffekter netto	
Skattekostnad/skatteinntekt	
Skatt før andre resultatkomponenter	
Skattekostnad/skatteinntekt inkludert andre result	
Anleggsmidler	
Sum utsatt skatt	
Anleggsmidler	
Verdipapirer	
Pensjonsforpliktelser	
Øvrige endringer	
Sum utsatt skattefordel	
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	
Ikke balanseført utsatt skattefordel	
Netto utsatt skatt/utsatt skattefordel	
Netto utsatt skatt/Utsatt skattefordel per 31.12	
Omarbeidet pga prinsippendringer per 01.01	
Netto utsatt skatt/Utsatt skattefordel per 01.01.2016	
% av resultat før skatt	
Permanente forskjeller	
Skatt av mottatt konsernbidrag	
Korreksjon tidligere år	
Endring utnyttelse av fremførbart utbyttegodtgjør	
Beregnet skattekostnad/skatteinntekt	

- Avsatt betalbar skatt i balansen i konsernet er på 67 mill. kroner. Bakgrunn for at skattenoten gir et annet tall skyldes at det er kommet inn fire selskaper i 2021 på tre forskjellige tidspunkter og at betalbar skatt i skattenoten er et «periodisert tall».



NOTE 16 - LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADMINISTRERENDE DIREKTØR

NOK 1000	Lønn/honorarer ¹⁾	Annen Godtgjørelse ²⁾	Pensjonskostnad
Ronni Møller Pettersen	2730	130	130

NOK 1000	Honorar
STYRET	
Jan Friestad	50
Kari Elise Gismås	38
Geir Hjelkerud	38
Vidar Hørne	38
Turid Aspenes	38
Karolina Lindquist	38
Kjell Fordal	38
Siv Schau	38
Sum	313

¹⁾ Lønn/honorar er utbetalt lønn/honorar i regnskapsåret 2021.

²⁾ Omfatter telefon, forsikring og andre trekkpliktige ytelser.

Det tilbys lån og enkelte forsikringstjenester til en pris tilsvarende beste kundevilkår. Fordeler som ytes til ledende ansatte og styremedlemmer avviker ikke fra det som gis til øvrige ansatte.

Alle transaksjoner med nærstående parter er inngått på forretningsmessige vilkår. Se note 18



NOTE 17 - VESENTLIGE TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Morselskapet	NOK 1000	Konsernet
	Salg av tjenester (inntekter)	
	Morselskapet	
	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse	
	Kjøp av tjenester (kostnader)	
	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse	
	Andre nærstående parter	
	Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenest	
	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse	
	Datterselskap	
	Andre nærstående parter	
	Kjøp(-)/Salg(+) anleggsmidler	
	Andre nærstående parter	
	Renteinnt.(+) på utlån og rentekonstr. (-) på lån	
	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse	
	Andre nærstående parter	
	Lån, gjeld og andre finansielle transaksjoner	
	Foretak med felles kontroll eller betydelig innflytelse	
	Andre nærstående parter	

NOTE 18 - ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK

	Ansatte 31.12.2021	Årsverk 31.12.2021	Gjennomsnittlig antall ansatte 2021	Gjennomsnittlig antall årsverk 2021
SpareBank 1 Forvaltning AS	16	16	9	9
ODIN Forvaltning AS	44	44	51	51
SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS	26	21	23	20
SpareBank 1 Verdipapirservice AS	9	9	8	8
SR- Kapitalforvaltning AS	12	12	13	11
Sum	107	102	104	99



NOTE 19 - EIERSTRUKTUR

SpareBank 1 Forvaltning AS hadde pr 31. desember 2021 følgende eierstruktur:

	Antall aksjer	Eierandel i %
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	1 024 547	36,34%
SPAREBANK 1 SMN	559 668	19,85%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	398 482	14,14%
SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE	169 730	6,02%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	152 240	5,40%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	86 150	3,06%
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS	62 659	2,22%
SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES	37 728	1,34%
SPAREBANK 1 LOM OG SKJÅK	29 136	1,03%
SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE	27 639	0,98%
SPAREBANK 1 NORDMØRE	21 404	0,76%
SPAREBANK 1 MODUM	19 970	0,71%
SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL	19 814	0,70%
LO- FORBUNDENE	209 811	7,44%
Totalt antall aksjer	2 818 978	100,00%

Pålydende pr aksje er kr 10. Eierandel og stemmeandel er lik.

NOTE 20 - KLIENTMIDLER

	Konsernet	2020
NOK 1 000		
Klientmidler i form av finansielle instrumenter		0
Klientmidler innskudd bank		2 327 977
Totale klientmidler		2 327 977
Klientgjeld i form av finansielle instrumenter		0
Øvrig klientgjeld		2 327 977
Total klientgjeld		2 327 977
Netto klientmidler / - gjeld		0

NOTE 21 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN, TVISTESAKER

Det er ikke registrert informasjon om vesentlige hendelser etter balansedagen 31. desember 2021 som påvirker SpareBank 1 Forvaltning konsern sitt avlagte årsregnskap for 2021.

TVISTESAKER

Det er ved regnskapsavleggelsen ingen tvistesaker som anses å ha vesentlig betydning for vurderingen av konsernets finansielle stilling.



SpareBank 1



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Sparebank 1 Forvaltning AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 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 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 og konsernet 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 rettvisende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 og konsernets 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 årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets 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 modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet 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 rettvisende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.



Uavhengig revisors beretning - Sparebank 1 Forvaltning AS

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, 28. mars 2022
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



PENNEO

Signaturene i dette dokument 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 dataer og innholdet i dette dokument."

Geir Moen

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-03-28 15:32:00 UTC



Geir Moen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-03-28 15:32:00 UTC



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>

Penneo DokumentID: HHTTT-UYAYU-IGHG66-5TE04-DG8NV-PIC7J