



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 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: IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kristian Andresen Kjonerud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.02.2022

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, 19.04.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 714 000 000	1 481 000 000
Annen driftsinntekt		33 000 000	28 000 000
Sum inntekter		1 747 000 000	1 509 000 000
Kostnader			
Lønnskostnad		383 000 000	333 000 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		38 000 000	65 000 000
Rabatt og avgitt provisjon		528 000 000	392 000 000
Andre driftskostnader		356 000 000	318 000 000
Sum kostnader		1 305 000 000	1 108 000 000
Driftsresultat		442 000 000	401 000 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Netto inntekter fra finansielle instrumenter		543 000 000	212 000 000
Sum finansinntekter		543 000 000	212 000 000
Mottatt utbytte		0	6 000 000
Annen finanskostnad		0	8 000 000
Sum finanskostnader		0	14 000 000
Netto finans		543 000 000	198 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad		985 000 000	599 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat		207 000 000	153 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		778 000 000	446 000 000
Årsresultat		778 000 000	446 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Øvrige immaterielle eiendeler		142 000 000	132 000 000
Utsatt skattefordel		2 000 000	3 000 000
Goodwill		43 000 000	43 000 000
Sum immaterielle eiendeler		187 000 000	178 000 000
Varige driftsmidler			
Driftsmidler		0	1 000 000
Sum varige driftsmidler		0	1 000 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		3 152 000 000	2 366 000 000
Investeringer i tilknyttet selskap		1 000 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		3 153 000 000	2 366 000 000
Sum anleggsmidler		3 340 000 000	2 545 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		123 000 000	172 000 000
Krav på innbetaling av selskapskapital		501 000 000	231 000 000
Sum fordringer		624 000 000	403 000 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		27 000 000	26 000 000
Markedsbaserte obligasjoner		482 000 000	452 000 000
Sum investeringer		509 000 000	478 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		88 000 000	71 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		88 000 000	71 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		1 221 000 000	952 000 000
SUM EIENDELER		4 561 000 000	3 497 000 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 000 000	1 000 000
Overkurs		2 611 000 000	1 821 000 000
Annen innskutt egenkapital		594 000 000	594 000 000
Sum innskutt egenkapital		3 207 000 000	2 416 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		99 000 000	66 000 000
Sum opptjent egenkapital		99 000 000	66 000 000
Sum egenkapital		3 306 000 000	2 482 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser		2 000 000	4 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		2 000 000	4 000 000
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		0	1 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	1 000 000
Sum langsiktig gjeld		2 000 000	5 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		33 000 000	20 000 000
Skyldige offentlige avgifter		35 000 000	32 000 000
Kortsiktig konserngjeld		988 000 000	760 000 000
Annen kortsiktig gjeld		195 000 000	198 000 000
Sum kortsiktig gjeld		1 251 000 000	1 010 000 000
Sum gjeld		1 253 000 000	1 015 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 559 000 000	3 497 000 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		4 086 000 000	3 145 000 000
Annen driftsinntekt		36 000 000	29 000 000
Sum inntekter		4 122 000 000	3 174 000 000
Kostnader			
Lønnskostnad		875 000 000	632 000 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		53 000 000	81 000 000
Amortisering		129 000 000	120 000 000
Rabatt og avgitt provisjon		1 644 000 000	1 267 000 000
Andre driftskostnader		493 000 000	454 000 000
Sum kostnader		3 194 000 000	2 554 000 000
Driftsresultat		928 000 000	620 000 000
Finansinntekter og finanskostnader			
netto inntekt fra finansielle instrumenter		22 000 000	26 000 000
Sum finansinntekter		22 000 000	26 000 000
Annen finanskostnad		0	8 000 000
Sum finanskostnader		0	8 000 000
Netto finans		22 000 000	18 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad		950 000 000	638 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat		231 000 000	162 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		719 000 000	476 000 000
Årsresultat		719 000 000	476 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Øvrige immaterielle eiendeler		899 000 000	778 000 000
Utsatt skattefordel		0	10 000 000
Goodwill		1 876 000 000	1 307 000 000
Sum immaterielle eiendeler		2 775 000 000	2 095 000 000
Varige driftsmidler			
Driftsmidler		38 000 000	33 000 000
Sum varige driftsmidler		38 000 000	33 000 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap		8 000 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		8 000 000	0
Sum anleggsmidler		2 821 000 000	2 128 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		949 000 000	558 000 000
Konsernfordringer		24 000 000	25 000 000
Sum fordringer		973 000 000	583 000 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		174 000 000	187 000 000
Markedsbaserte obligasjoner		845 000 000	739 000 000
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		3 000 000	0
Sum investeringer		1 022 000 000	926 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		422 000 000	331 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		422 000 000	331 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		2 417 000 000	1 840 000 000
SUM EIENDELER		5 238 000 000	3 968 000 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		1 000 000	1 000 000
Overkurs		2 611 000 000	1 821 000 000
Annen innskutt egenkapital		594 000 000	594 000 000
Sum innskutt egenkapital		3 206 000 000	2 416 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		575 000 000	472 000 000
Sum opptjent egenkapital		575 000 000	472 000 000
Sum egenkapital		3 781 000 000	2 888 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser		3 000 000	8 000 000
Utsatt skatt		180 000 000	164 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		183 000 000	172 000 000
Annen langsiktig gjeld			
Leieforpliktelse - rett til bruk eiendeler		31 000 000	29 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		31 000 000	29 000 000
Sum langsiktig gjeld		214 000 000	201 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		43 000 000	27 000 000
Betalbar skatt		256 000 000	179 000 000
Skyldige offentlige avgifter		53 000 000	50 000 000
Kortsiktig konserngjeld		68 000 000	54 000 000
Annen kortsiktig gjeld		823 000 000	569 000 000
Sum kortsiktig gjeld		1 243 000 000	879 000 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum gjeld		1 457 000 000	1 080 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 238 000 000	3 968 000 000



Til generalforsamlingen i Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Asset Management AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling 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, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endring i egenkapitalen 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 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Storebrand Asset Management AS



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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle 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.

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

Oslo, 7. februar 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2022-02-07 08:29

This document package contains:

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



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



List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap 2021 - Storebrand Asset Management.pdf

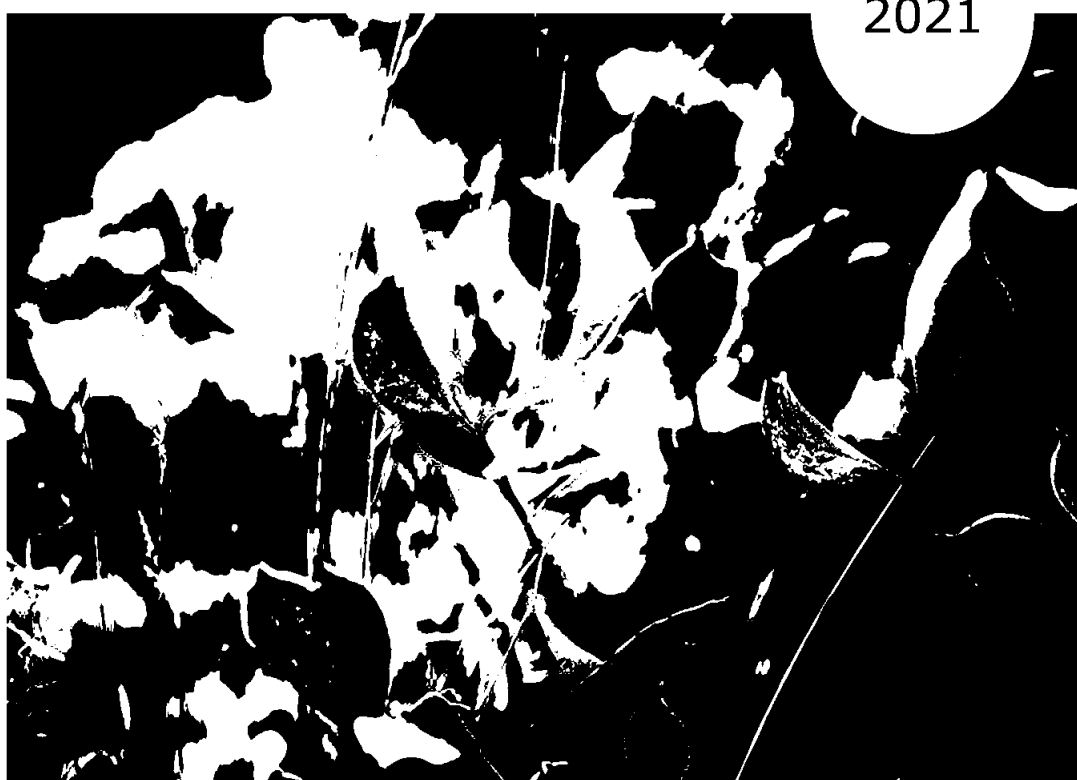
Name	Method	Signed at
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2022-02-07 20:35 GMT+01
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2022-02-07 17:56 GMT+01
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2022-02-07 17:25 GMT+01
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID_MOBILE	2022-02-07 16:26 GMT+01
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2022-02-07 16:14 GMT+01
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2022-02-08 14:36 GMT+01
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2022-02-08 08:49 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Storebrand Asset Management Årsregnskap



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Årsberetning 2021 Storebrand Asset Management AS

(tall i parentes er sammenlignbare tall for 2020)

Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) forvalter verdipapirfond og alternative investeringsfond og yter individuell porteføljeforvaltning med øvrige tilleggstjenester etter reglene i verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond. Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

SAM har seks heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, SPP Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S og CI AM ApS. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Capital Investment A/S og CI AM ApS, som ble kjøpt 30. september 2021, er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, samt en filial i Danmark lokalisert i København.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontraktingen omfatter i hovedsak oppgjør av verdipapirer, rapportering og mandatkontroll.

Produkter og kunder

Ved utgangen av 2021 forvaltet SAM Konsem 1.097 milliarder kroner i verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for forsikringsselskaper, fondsforvaltningselskaper, pensjonskasser, kommuner, institusjonelle investorer og investeringselskaper. Midler til forvaltning økte med 135 milliarder kroner i 2021.

Kapitalforvaltningsvirksomheten forvalter 68 verdipapirfond i Norge og 30 verdipapirfond i Sverige rettet mot både personmarkedet og institusjonelle investorer. I tillegg forvalter SAM spare- og investeringsprodukter for selskapene i Storebrand-konsernet. Dette inkluderer investerings- og eiendomsporteføljer, infrastruktur- og private equity-investeringer for Storebrand Livsforsikring AS og SPP Pension & Försäkring AB (publ). SAM tilbyr også investeringer i private equity, infrastruktur, eiendomsfond og aktiv forvaltning til et bredt utvalg større investorer. I samarbeid med kundene utformes investeringsstrategier tilpasset kundens finansielle målsetting, investeringshorisont og risikoprofil.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsemresultat før skatt utgjør for 2021 949 millioner kroner mot 637 millioner kroner for 2020. Resultat før skatt for SAM AS er 986 millioner kroner mot 599 millioner kroner året før.

Konsern

Brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, diskresjonære porteføljer, private equity, infrastruktur og eiendomsforvaltning for SAM konsern utgjør 4.122 millioner kroner i 2021 mot 3.174 millioner kroner i 2020. Økningen skyldes vekst innenfor samtlige forretningsområder, økt forvaltningskapital og høye meravkastningsinntekter for året.

Driftskostnadene utgjør 3.066 millioner kroner mot 2.434 millioner kroner året før. I 2021 er det økte bonuskostnader sammenlignet med fjoråret tilknyttet meravkastningen gjennom året. For øvrig er kostnadsøkningen i tråd med



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Konsernets vekststrategi og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM konsern ender på 1 056 millioner kroner mot 739 millioner kroner i 2020.

SAM AS

For SAM AS utgjør brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, private equity, eiendom, infrastruktur og diskresjonære porteføljer 1.747 millioner kroner (1.508 millioner). Økningen skyldes vekst innenfor samtlige forretningsområder og økning i forvaltningskapital.

Driftskostnadene for SAM AS utgjør 1.304 millioner kroner for 2021 mot 1.107 millioner kroner i 2020. Kostnadsøkningen er i tråd med selskapets vekststrategi og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM AS ender på 443 millioner kroner mot 401 millioner kroner i 2020. Selskapet har i 2021 inntektsført konsernbidrag og utbytte fra datterselskapet SKAGEN AS på 382 millioner. Fra Cubera Private Equity AS er det inntektsført et konsernbidrag på 90 millioner. Fra SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er det inntektsført utbytte på hhv. 45 millioner og 25 millioner. Årsresultat etter skatt for SAM AS utgjør 779 millioner kroner (446 millioner).

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

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet og konsernregnskapet for 2021 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Styret er ikke kjent med at det har inntruffet hendelser etter balansedagen med betydning for årsregnskapet og konsernregnskapet for 2021, se dog note 31 vedrørende investering i Quantfollo AS.

Markedsutvikling og avkastning

Aksjemarkedsoppgangen som startet midt under pandemien i 2020 ble videreført med stor kraft også i 2021. Tross flere smittebølger, sørget gjenåpning og stimuli fra både finans- og pengepolitikk til oppgang på mer enn 24 prosent for MSCI World (utviklede markeder). Fjoråret ble dermed tredje året på rad med to-sifret prosentavkastning. Nord-amerikanske aksjer utmerket seg med en oppgang på nærmere 30 prosent målt i norske kroner, godt foran Norge og Norden for øvrig som endte på 22-23 prosent, mens europeiske aksjer steg drøye 19 prosent.

Utviklingen gjenspeiles bare delvis i fondenes avkastning, ettersom flere aktive aksjefond endte godt bak sine referanseindekser. Blant unntakene finner vi faktorfondene Storebrand Global Multifactor og Storebrand Global Value som ga henholdsvis 34 og 29 prosent avkastning, samt det globale aksjefondet SKAGEN Global som ga 34 prosent avkastning. Også det norske aksjefondet Storebrand Verdi gikk bedre enn referanseindeksen etter å ha klatret nærmere 27 prosent i 2021. Med ett unntak gikk også samtlige rentefond bedre enn sine respektive referanseindekser, og de to som utmerket seg mest var kredittfondene Storebrand Nordic High Yield og Storebrand Kreditt med oppganger på henholdsvis 7,6 og 4,3 prosent. Etter god avkastning i 2020 har flere fond med utvidet bærekraftsfokus møtt motvind i 2021, for eksempel Storebrand Fornybar Energi og Delphi Green Trends. Det har vært god avkastning innenfor våre alternative forvaltningsfond som private equity og eiendom.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Samfunnsansvar

En pådriver for bærekraftige investeringer

Storebrand forvalter våre kunders sparepenger over flere tiår og vi har derfor et langsiktig perspektiv. Vi har en integrert tilnærming til bærekraftige investeringer der vi kombinerer vår bærekraftsstrategi med vår investeringsstrategi. Vi mener at selskaper som har en god forståelse for hvordan man bør håndtere bærekraftsrisikoer og –muligheter, har konkurransefortrinn som vil gjøre dem i stand til å levere bedre avkastning, samtidig som de bidrar positivt til en bærekraftig utvikling.

De siste årene har debatten om bærekraft i stor grad dreid seg om å kutte klimagassutslipp for å redusere global oppvarming. Fremover vil den globale bærekraftsagendaen i økende grad også dreie seg om temaer som biomangfold og økosystemer for å løse klimautfordringene. I tillegg er det økt oppmerksomhet om viktigheten av å ivareta gode arbeidsforhold og sosial og økonomisk rettferdighet i overgangen til et lavutslippssamfunnet. For å oppnå langsiktige positive effekter er det viktig å inkludere miljømessige og sosiale forhold i virksomhetsstyringen.

Vi har grunnleggende tro på at investeringer i selskaper som er godt posisjonert for å levere på FNs bærekraftsmål vil gi bedre risikjustert avkastning for kundene våre over tid. Et hovedmål er å bidra positivt til oppnåelse av FNs bærekraftsmål uten å forårsake skade eller ha en negativ innvirkning på samfunnet og miljøet. Med dette i tankene etterstreber vi å:

1. bidra til positiv påvirkning ved å allokere mer kapital til investeringer i løsningselskaper, grønne obligasjoner, sertifisert eiendom og infrastruktur
2. utøve aktivt eierskap og utelukke selskaper for å redusere den negative påvirkningen våre investeringer kan medføre

Tilnærmingen gjør oss i stand til å være en pådriver for bærekraftige investeringer som bidrar til positiv endring og utvikling, samtidig som vi reduserer finansiell risiko.

Styring av kapital mot bærekraftige løsninger

Vi har som mål å være en pådriver for varig endring i måten selskaper styres på, samtidig som vi sikrer best mulig avkastning for kunder og eiere. Vi setter kapital i arbeid for å finansiere samfunnsnyttige, bærekraftige løsninger og redusere eksponeringen mot aktiviteter som påvirker samfunnet og miljøet negativt.

Vi arbeider for å øke vårt positive bidrag til bærekraft gjennom å styre mer kapital til investeringer som er godt posisjonert for å levere løsninger på globale bærekraftsutfordringer, i tråd med FNs bærekraftsmål. Vi gjør dette gjennom å øke investeringer i løsningselskaper, grønne obligasjoner, investeringer i eiendom og infrastruktur som støtter bærekraftsmålene. Et av våre mål er å investere 15 prosent av vår kapital til forvaltning i løsningselskaper, grønne obligasjoner, grønn infrastruktur og sertifisert eiendom innen 2025.

Siden 2012 har Storebrand utviklet og integrert en bærekraftsscore for å identifisere selskaper som har potensial til å levere god avkastning, samtidig som de bidrar til å løse bærekraftsutfordringer. Alle våre porteføljeforvaltere benytter bærekraftsscoren på en måte som harmoniserer med investeringsstrategien og risikoprofilen til individuelle fond og porteføljer.

Gjennom en grundig analyse identifiserer vi det vi kaller løsningselskaper. Dette er selskaper som bidrar til å oppnå bærekraftsmålene gjennom produkter, tjenester og drift, uten å forårsake betydelig skade. Selskapene som blir kategorisert som løsningselskaper inkluderes i en database som oppdateres jevnlig. Databaseen er et viktig verktøy



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

for fondsforvaltere i deres arbeid med bærekraftige investeringer, og fungerer som grunnlag for våre tematiske løsningsporteføljer (for eksempel på fornybar energi, smarte byer og like muligheter), eller som en del av bredere investeringsporteføljer. Ved utgangen av 2021 var 13 prosent av våre aksjeinvesteringer investert i løsninger, opp fra 9,6 prosent i 2020. I løpet av året lanserte Storebrand to nye løsningsfond; ett med fokus på bærekraftige byer og ett med fokus på like muligheter.

Hvordan vi bidrar til FNs bærekraftsmål gjennom investeringer i løsninger



Vi investerer i selskaper som leverer klimaløsninger og bidrar til å oppnå Parisavtalen.



Vi investerer i selskaper som leverer løsninger innen bærekraftig forvaltning og effektiv bruk av naturressurser. Vi fremmer sirkulær økonomi og avfallsreduksjon i produkters livssyklus.



Vi sikrer eksponering mot selskaper som bidrar til en bærekraftig byutvikling, transportsystemer, og som reduserer byers innvirkning på miljøet. Dette kan være selskaper som forbedrer luftkvalitet og avfallshåndtering, fremmer inkludering, ressurseffektivitet, avbøtning av og tilpasning til klimaendringer, eller som øker motstandsdyktighet mot naturkatastrofer.



Vi investerer i selskaper som fremmer energieffektivitet og muliggjør økt produksjon, distribusjon og bruk av fornybar energi i den globale energimiksen. Vi øker investeringene i infrastruktur, nett, lagring og teknologi for ren energi.



Vi fremmer løsninger for trygt drikkevann til en overkommelig pris, forbedrede sanitærforhold, vannkvalitet, effektivt vannforbruk, forvaltning av vannressurser og gjenoppretting av vannrelaterte økosystemer.



Vi fremmer selskaper som bidrar til god helse og livskvalitet. Vi øker eksponeringen mot selskaper som bidrar til at flere mennesker får tilgang til nødvendige helsetjenester, medisiner og vaksiner, helseforsikring, og selskaper som motvirker dødsfall som følge av utilfredsstillende vann- og sanitærforhold.

Aktivt eierskap

Vi stiller krav til selskapene vi investerer i og benytter vår posisjon som eiere til å påvirke selskapene til forbedring. For å redusere negativ påvirkning har vi en tydelig og transparent prosess for å sikre at selskapene oppfyller våre standarder for bærekraftsrisiko. I kombinasjon med en strukturert prosess for eierskapsutøvelse reduserer dette vår eksponering mot bærekraftsrelaterte risiki, som for eksempel klimarisiko. I løpet av 2021 stilte vi enda tydeligere krav enn tidligere til styrene og ledelsen i selskapene vi er investert i, og videreutviklet våre generelle prinsipper for engasjement. Vi ledet også flere internasjonale initiativer.

Fem prinsipper for engasjement er førende for Storebrands aktive eierskap:

- **Interessentverdi:** Våre aktiviteter skal bidra til langsiktig verdiskaping på en ansvarlig måte.
- **Positiv innvirkning:** Våre aktiviteter skal være drevet av mål om å skape en reell forskjell, ikke symbolverdi.
- **Nordisk tilnærming:** Vi fokuserer på temaer og saker hvor nordiske aktører har reell innflytelse, og/eller har stor innvirkning på nordiske interessenter.
- **Interessentsamarbeid:** Vi samarbeider med et bredt spekter av interessenter, herunder myndigheter, organisasjoner, bedrifter og investorer.
- **Målrettet engasjement:** Vi arbeider for å oppnå størst mulig innflytelse ved å konsentrere engasjementet vårt til selskaper hvor vi har en betydelig eierandel.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Virksomhetsstyring og tillit

Vår virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, partnere, myndigheter, aksjonærer og samfunnet som helhet. Alle våre ansatte skal opptre med integritet og ha en høy etisk standard i sitt arbeid.

Alle våre ansatte skal gjøre seg kjent med våre etiske regelverk og retningslinjer, og skal gjennomføre kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, anti-hvitvasking og anti-terrorfinansiering. Våre retningslinjer er gjennomgått og godkjent av styret.

I kontakt med våre leverandører og med andre samarbeidspartnere jobber vi aktivt mot korrupsjon og for å hindre hvitvasking og terrorfinansiering gjennom vår virksomhet.

Ansvarlig ressursbruk

I Storebrand er bærekraft en integrert del av vår forretningsstrategi. Vi stiller krav til selskapene vi investerer i og til leverandører og samarbeidspartnere. Samtidig ønsker vi å gå foran med et godt eksempel. Derfor jobber vi for at driften av vår virksomhet skal være så bærekraftig som mulig.

Vi har forpliktet oss til å sette vitenskapsbaserte mål for våre utslipp, i tråd med Parisavtalen. Planen er å sette vitenskapsbaserte mål i tråd med 1,5-gradersmålet for hele virksomheten, inkludert egen drift, i løpet av 2022. For egen drift har vi mål om å redusere klimagassutslipp med 7,6 prosent per år fra nivået i 2019. Vi jobber kontinuerlig med å bli mer energieffektive, redusere avfallsproduksjonen, øke andelen avfall som sorteres, og redusere vårt karbonavtrykk i forbindelse med flyreiser og pendling.

En bærekraftig verdikjede

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

En sentral målsetting er å unngå avtaler med leverandører der produksjonsprosesser eller produkter bryter med internasjonale avtaler, nasjonal lovgivning eller interne retningslinjer. Vi skal gjennom vår egen virksomhet og innkjøpsvirksomheten bidra til en bærekraftig utvikling, og til at menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter ikke krenkes.

Vår ambisjon for 2021 var å opprettholde andelen miljøsertifiserte innkjøp på 60 prosent, etter at vi overoppfylte målet på dette området for 2020. Selv om vi i 2020 overoppfylte målsettingen, gjør dynamikken i vår leverandørkjede og markedsforholdene likevel at målet på 60 prosent er utfordrende. Vi jobber derfor for å opprettholde andelen innkjøp fra miljøsertifiserte leverandører på over 60%.

Vi har definert tre konkrete klimamål for leverandører og samarbeidspartnere:

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

Risiko

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

Markedsrisiko

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

Storebrand påvirkes av Covid-19 og usikkerhet tilknyttet fremtidig økonomisk utvikling. Mutasjoner kan gi smitteøkning og behov for nye nedstengninger, men denne risikoen vurderes som redusert i løpet av året. En mer sannsynlig risiko er at nedbygging av finansielle og pengepolitiske støttepakker avslører at forbrukertilliten og den økonomiske gjeninnhentingen etter pandemien er skjør. Negative finansmarkedseffekter kan forsterkes av at høy sparerate, lave renter og god tilgang på kreditt har bidratt til god investeringsavkastning og høy verdsettelse. Både aksjemarkedet og eiendomsmarkedet er høyere priset enn før pandemien. For eiendomsmarkedet er det risiko for at etterspørsel etter arealer blir redusert som en konsekvens av raskere overgang til netthandel og økt bruk av fjernarbeid.

Storebrand har risikostyring som gjennom vedtatte prinsipper håndterer og demper effekten av volatile finansmarkeder. Storebrand vil fortsette å overvåke utviklingen av Covid-19 og effekter for økonomien. Usikkerheten tilknyttet finansmarkedene og effektene av Covid-19 fremover er fortsatt høyere enn normal markedsrisiko.

Operasjonell risiko

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

Compliancerisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Kredittrisiko

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

Klimarisiko

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

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

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

ICAAP

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Kapitalforhold

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

Ansvarlig kapital i SAM konsern utgjør 408 millioner kroner ved årsskiftet (377 millioner), og består i sin helhet av ren kjernekapital. Kapitalkravet er basert på 25 prosent faste kostnader og utgjør per 31. desember 2021 273 millioner kroner (262 millioner), som gir en overdekning på 134 millioner kroner (115 millioner). For nærmere informasjon, se note 26.

For SAM AS utgjør ansvarlig kapital 3.122 millioner kroner (2.307 millioner) ved utgangen av 2021 som gir en overdekning i forhold til lovkravet på 2.957 millioner kroner (2.148 millioner). SAM AS er overkapitalisert som følge av SAM konserns kapitalkrav.

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

Personal og organisasjon

Ved utgangen av året var det 180 årsverk i selskapet, mot 170 ved årets begynnelse. For konsernet var det ved utgangen av året 328 årsverk mot 295 ved årets begynnelse. Det er 66 prosent menn og 34 prosent kvinner i konsernet. Gjennomsnittsalderen er 43 år og gjennomsnittlig ansiennitet er 7 år.

Mangfold

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

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

Vårt mål er større mangfold og et større kjønns mangfold i ledende stillinger i alle deler av konsernet. Dette styrkes blant annet ved å nominere økt andel kvinner til lederutviklingsprogrammer og i rekrutteringsprosesser for lederstillinger.

Kompetanse

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

Vi tilbyr kurs og opplæringsprogrammer og stimulerer til læring og erfaringsutveksling gjennom jobben som gjøres hver eneste dag. Som arbeidsgiver må vi legge til rette for spennende oppgaver, nye utfordringer og samhandling



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



på tvers av organisasjonsenheter. Medarbeidere oppfordres til å ta initiativ for å tilegne seg ny innsikt og nye erfaringer. Ledere og medarbeidere har et felles ansvar for å bidra til evaluering og tilbakemeldinger som kan gi kontinuerlige forbedringer.

Vår ambisjon er å bygge en læringskultur med høy grad av psykologisk trygghet. Vi skal ha en læringskultur der man kan eksperimentere, feile, være åpen om hva man behersker, og hvor det oppleves trygt å komme med innspill, ulike perspektiver og tilbakemeldinger. En slik kultur er nøkkelen til å utvikle en mangfoldig innovasjonskultur i en hybrid arbeidsmodell. Vår læringskultur skal også kjennetegnes av at hver enkelt opplever og tar ansvar for både egen og andres læring. Vi ønsker at lagånd skal trumfe ønsket om individuell suksess.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Ledere må hvert år bekrefte skriftlig at de har diskutert etikk og etiske dilemmaer, informasjonssikkerhet, økonomisk kriminalitet og HMS i avdelingsmøter.

Sykefraværet i SAM har vært på et stabilt lavt nivå over flere år. Selskapet hadde et sykefravær i 2021 på 1,8 prosent, som er en økning på 0,7 prosentpoeng fra året før. Vi har vært en del av IA-samarbeidet (inkluderende arbeidsliv) siden 2002, og konsernets ledere har gjennom årene bygget opp rutiner for oppfølging av ansatte med sykdom. Alle ledere med norske ansatte må gjennomføre et obligatorisk HMS-kurs, der oppfølging av sykefravær er en del av opplæringen.

Vi opplevde 0 personskader i 2021. Det ble heller ikke meldt om ulykker eller materielle skader.

Storebrands arbeid med likestilling, personalhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i kapitlene *Mennesker* og *Orden i eget hus* i Storebrand sin årsrapport. Storebrand Asset Management sin redegjørelse om likestilling og ikke-diskriminering er beskrevet i en samlet rapport for Storebrand konsern om *Likestilling og Diskriminering*.

Endringer i styret og ledelsen

Det har ikke vært endringer i ledelsen eller styret i 2021.

Forsikring for styrets medlemmer og selskapets ledelse

Styret og ledende ansatte er omfattet av selskapets løpende styreansvarsforsikring. Denne er plassert hos forsikringsgivere med solid rating. Forsikringsgiver vil, innenfor rammene av forsikringsdekningen, erstatte formuestap som følge av krav fremsatt mot sikrede for personlig ledelsesansvar i forsikringsperioden.

Strategi og utsikter for 2022

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

Strategien er å skape lønnsom vekst gjennom en tydelig bærekraftsprofil ved å opprettholde den sterke posisjonen i det norske institusjonsmarkedet og styrke posisjonen i det svenske markedet. Videre arbeides det med å etablere



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



en tydelig posisjon internasjonalt for enkelte utvalgte fond. I tillegg vektlegges videreutvikling av gode alternative investeringsprodukter som eiendomsfond, infrastruktur-fond og private equity-fond.

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

Overskuddsdisponering

Storebrand Asset Management AS oppnådde et årsresultat etter skatt på 778,7 millioner kroner i 2021.

Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

Avgitt konsemdrag (med skatteeffekt)	-609,7
Avgitt utbytte	-135,0
<u>Overført fra/til annen egenkapital</u>	<u>34,0</u>
Sum disponert	-778,7

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Lysaker, 7. februar 2022

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

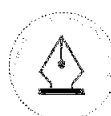
Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Resultatregnskap

Morselskap		Konsern			
2020	2021	NOK mill.	Note	2021	2020
692,3	798,3	Forvaltningshonorar fond		3 175,2	2 364,7
20,8	15,4	Brutto salgsprovisjon		15,4	20,8
539,1	624,8	Honorarer fra forvaltning for konserninterne selskaper		405,4	329,2
68,5	85,3	Honorarer fra forvaltning for eksterne kunder		217,6	215,1
159,7	190,9	Forvaltningshonorar eiendom		271,6	214,3
27,7	32,8	Andre inntekter		36,3	29,4
1 508,2	1 747,4	Sum driftsinntekter	11, 27	4 121,5	3 173,6
-332,5	-382,6	Personalkostnader	13, 14, 15	-875,1	-632,4
-392,0	-527,5	Rabatt og avgitt provisjon		-1 644,4	-1 266,5
-65,1	-37,6	Avskrivning, amortisering og nedskrivning	18, 19,2B	-53,1	-81,2
-317,2	-356,3	Andre driftskostnader	13	-493,2	-454,4
-1106,8	-1304,0	Sum driftskostnader	13, 27	-3 065,8	-2 434,4
401,4	443,4	Driftsresultat		1 055,8	739,2
186,1	541,6	Mottatt utbytte og konsernbidrag	12		
19,2	0,8	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	12	21,9	26,0
-7,8	0,0	Andre finansposter		0,0	-7,8
197,5	542,4	Netto finansposter		21,9	18,2
598,9	985,8	Resultat før amortisering		1 077,6	757,4
0,0	0,0	Amortisering immaterielle eiendeler ved oppkjøp	18	-128,8	-120,1
598,9	985,8	Resultat før skattekostnad		948,8	637,3
-152,6	-207,1	Skattekostnad	17	-231,2	-162,3
446,3	778,7	Årsresultat		717,7	474,9
Disponering av årsresultat:					
-436,8	-609,7	Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)			
0,0	0,0	Mottatt konsernbidrag (uten skattemessig effekt)			
-150,0	-135,0	Avgitt utbytte			
140,4	-34,0	Overført fra/til annen egenkapital			
-446,3	-778,7				

Oppstilling over totalresultat

Morselskap		Konsern			
2020	2021	NOK mill.	Note	2021	2020
446,3	778,7	Årsresultat		717,7	474,9
Øvrige resultatелеmenter					
-1,1	-1,0	Endring estimatavvik pensjoner før skatt	14	1,3	-5,0
0	0,0	Gevinsttap kontantstrømsikring		3,7	-0,3
		Sum øvrige resultatелеmenter som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet		5,0	-5,3
-1,1	-1,0	Omrøgningsdifferanser		-29,5	23,0
0,0	0,0	Sum øvrige resultatелеmenter som senere kan reklassifiseres til resultatet		-29,5	23,0
0,3	0,3	Skattekostnad på øvrige resultatелеmenter	17	-0,2	0,5
446,5	777,9	Totalresultat		692,9	493,2



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Balanse

Morselskap		Konsern			
31.12.2020	31.12.2021	NOK mill.	Note	31.12.2021	31.12.2020
		Anleggsmidler			
2,8	1,7	Utsatt skattefordel	17	0,0	10,3
42,6	42,6	Goodwill	18	1 876,1	1 307,1
131,6	141,5	Øvrige immaterielle eiendeler	18	899,0	778,4
0,7	0,2	Driftsmidler	19, 28	38,2	33,4
2 366,0	3 151,5	Aksjer i datterselskaper	10,21	0,0	0,0
0,0	0,9	Investering i tilknyttede selskap		7,9	0,0
2 543,7	3 338,4	Sum anleggsmidler		2 821,2	2 129,2
		Omløpsmidler			
231,1	500,9	Til gode innen konsernet	27	24,1	25,1
172,1	123,2	Andre fordringer og eiendeler	23	949,2	557,6
25,8	27,3	Aksjer og andeler	9, 10, 22	174,1	185,9
452,6	481,5	Sertifikater, obligasjoner og fondsandeler	7, 8, 9, 20	845,3	738,5
0,0	0,0	Valutaderivater	9	3,4	0,0
71,6	88,4	Bankinnskudd	9, 10	422,5	331,4
953,3	1 221,3	Sum omløpsmidler		2 418,6	1 838,4
3 497,0	4 559,7	Sum eiendeler		5 239,8	3 967,6
		Egenkapital			
		<i>Innskutt egenkapital</i>			
1,2	1,8	Aksjekapital		1,8	1,2
1 820,9	2 611,3	Overkurs		2 611,3	1 820,9
593,5	593,5	Annen innskutt egenkapital		593,5	593,5
66,1	99,4	Annen egenkapital		574,8	472,0
2 481,6	3 305,9	Sum egenkapital	26	3 781,3	2 887,5
		Langsiktig gjeld			
0,0	0,0	Langsiktig gjeld konsenselskaper		1,0	1,0
0,0	0,0	Sum langsiktig gjeld		1,0	1,0
		Avsetning for forpliktelser			
3,9	2,2	Pensjonsforpliktelse	14	3,3	7,8
0,0	0,0	Utsatt skatteforpliktelse	17	179,7	164,2
3,9	2,2	Sum avsetning for forpliktelser		183,1	171,9
		Kortsiktig gjeld			
19,8	32,9	Leverandørgjeld	6	42,9	26,9
1,5	0,0	Betalbar skatt	17	255,6	178,9
0,0	0,0	Valutaderivater		0,0	0,3
32,2	34,9	Skyldige offentlige avgifter		53,4	49,5
760,0	988,4	Gjeld innen konsernet	6, 24, 27	67,9	54,3
197,4	195,4	Annen kortsiktig gjeld	6, 25	823,2	568,5
1 010,8	1 251,5	Sum kortsiktig gjeld		1 243,0	878,5
0,6	0,0	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - husleie		31,4	27,0
0,0	0,0	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - IT utstyr		0,0	1,5
0,0	0,0	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - øvrig utstyr		0,0	0,0
0,6	0,0	Sum annen langsiktig gjeld	28	31,4	28,5
3 497,0	4 559,7	Sum egenkapital og gjeld		5 239,8	3 967,6

Lysaker, 7. februar 2022
Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Oppstilling over endring i egenkapitalen

Morselskap

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings-reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2020	1,2	1 820,9	593,5	2 415,6	4,3	209,0	213,2	2 628,8
Periodens resultat						446,3	446,3	446,3
Sum øvrige resultatелеmenter						-0,8	-0,8	-0,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	445,5	445,5	445,5
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksejemisjon	0,0	0,0		0,0			0,0	0,0
Mottatt konsebidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsebidrag til Storebrand ASA				0,0		-441,7	-441,7	-441,7
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-150,0	-150,0	-150,0
Annet				0,0		-0,9	-0,9	-0,9
Egenkapital 31.12.2020	1,2	1 820,9	593,5	2 415,6	4,3	61,8	66,0	2 481,6
Periodens resultat						778,7	778,704	778,7
Sum øvrige resultatелеmenter						-0,8	-0,782	-0,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	777,9	777,9	777,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksejemisjon	0,6	790,4		791,0			0,0	791,0
Mottatt konsebidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsebidrag til Storebrand ASA				0,0		-609,7	-609,7	-609,7
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-135,0	-135,0	-135,0
Annet				0,0		0,0	0,0	0,0
Egenkapital 31.12.2021	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	95,1	99,3	3 305,9

Aksjekapitalen i Storebrand Asset Management AS pr. 31.12.2021 utgjør 1.800.000 kroner og er fordelt på 1.200 aksjer pålydende 1500 kroner per aksje. Selskapet eies 100% av Storebrand ASA.

Konsern

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings-reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2020	1,2	1 820,9	593,5	2 415,5	0,5	436,7	437,2	2 852,7
Periodens resultat						474,9	474,9	474,9
Sum øvrige resultatелеmenter					23,0	-4,8	18,2	18,2
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	23,0	470,2	493,2	493,2
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Mottatt konsebidrag				0,0		100,5	100,5	100,5
Avgitt konsebidrag til Storebrand ASA				0,0		-398,1	-398,1	-398,1
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-153,7	-153,7	-153,7
Kjøp/salg minoritetsinteresser				0,0			0,0	0,0
Annet				0,0		-7,1	-7,1	-7,1
Egenkapital 31.12.2020	1,2	1 820,9	593,5	2 415,5	23,5	448,4	471,9	2 887,5
Periodens resultat						717,7	717,7	717,7
Sum øvrige resultatелеmenter					-29,5	4,7	-24,8	-24,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	-29,5	722,4	692,9	692,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksejemisjon	0,6	790,4		791,0			0,0	791,0
Mottatt konsebidrag				0,0			0,0	0,0
Mottatt utbytte				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsebidrag til Storebrand ASA				0,0		-436,8	-436,8	-436,8
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-150,0	-150,0	-150,0
Annet				0,0		-3,3	-3,3	-3,3
Egenkapital 31.12.2021	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	-6,0	580,8	574,8	3 781,3



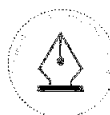
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Kontantstrømoppstilling

Morselskap			Konsern	
2020	2021	Millioner kroner	2021	2020
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-1 117,1	-1 271,2	Utbetalinger til drift	-2 325,2	-1 999,7
1 460,3	2 082,8	Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	3 560,0	2 620,8
126,3	-247,4	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	-314,2	66,3
0,0	-3,5	Betaling av inntektskatt	-11,4	-23,7
473,2	560,7	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	909,2	680,0
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
0,0	0,0	Netto utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler	-	44,7
-150,0	-42,1	Netto innbetalinger/utbetalinger ved kjøp av ny virksomhet	-46,1	-150,3
6,1	-41,4	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-43,1	6,0
-143,9	-83,4	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-89,2	-99,7
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
245,4	272,8	Mottatt utbytte	-	-
0,0	0,0	Nedbetaling av lån	-	-
-568,7	-732,4	Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-732,4	-576,1
-327,0	-459,5	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-732,4	-592,5
2,3	17,8	Netto kontantstrøm i perioden	87,7	-12,2
2,3	17,8	Netto endring i kontanter	87,7	-12,2
67,9	71,6	Beholdning av kontanter ved periodens start	331,4	322,6
1,4	-1,0	Valutaomregning utenlandske enheter	3,4	20,9
71,6	88,4	Beholdning av kontanter ved periodens slutt	422,5	331,4
71,6	88,4	Bankinnskudd	422,5	331,4
71,6	88,4	Sum	422,5	331,4



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

Note 1 Regnskapsprinsipper og selskapsopplysninger

1. Selskapsinformasjon

Storebrand Asset Management AS er et norsk forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet for 2021 ble godkjent av styret i Storebrand Asset Management AS 7. februar 2022.

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

2. Oppsummering av sentrale regnskapsprinsipper for vesentlige balanseposter

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

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

3. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

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

4. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder eller endringer i standarder i 2021 som har hatt vesentlig påvirkning på selskaps- og konsernregnskapet til Storebrand Asset Management AS.

5. Konsolidering

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

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Kontrollerende eierandel i Skagen AS ble ervervet i 2017 og eies av Storebrand Asset Management AS. Norske myndigheter har gitt Storebrand dispensasjon til 2022 fra kravet om å organisere ensartet virksomhet i samme selskap.

Valuta og omregning av utenlandske selskaper

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

Eliminering av interne transaksjoner

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

6. Virksomhetssammenslutninger

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

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

7. Inntektsføring

Inntekter fra finansielle eiendeler

Inntekter fra finansielle eiendeler er beskrevet i avsnitt 9.

Andre inntekter

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

8. Goodwill og immaterielle eiendeler

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

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

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

9. Finansielle instrumenter

9-1. Generelle prinsipper og definisjoner

Innregning og fraregning

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

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

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

Amortisert kost

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

Virkelig verdi

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

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

Måling av verdifall og tapsutsatte finansielle eiendeler

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

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

9-2. Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier:

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

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

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

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

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat

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

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

9-3. Finansielle forpliktelser

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

10. Pensjonsforpliktelser egne ansatte

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

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

10-1. Ytelsesordning

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

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

10-2. Innskuddsordning

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



11. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

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

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

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

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

12. Skatt

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

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

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

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

13. Avsatt utbytte / konsernbidrag

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

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

14. Leieavtaler

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

15. Kontantstrømoppstilling

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

Kontantstrømoppstillingen spesifiseres på operasjonelle, investerings- og finansierings aktiviteter.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

De faktiske resultatene kan avvike fra regnskapsestimatene.

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

Covid-19

Storebrand Asset Management påvirkes av Covid-19 og usikkerhet tilknyttet tilknyttet fremtidig økonomisk utvikling.

Mutasjoner kan gi smitteøkning og behov for nye nedstengninger, men denne risikoen vurderes som redusert i løpet av året. En mer sannsynlig risiko er at nedbygging av finansielle og pengepolitiske støttepakker avslører at forbrukertilliten og den økonomiske gjeninnhenting etter pandemien er skjør. Negative finansmarkedseffekter kan forsterkes av at høy sparerate, lave renter og god tilgang på kreditt har bidratt til god investeringsavkastning og høy verdsettelse. Både aksjemarkedet og eiendomsmarkedet er høyere priset enn før pandemien. For eiendomsmarkedet er det risiko for at etterspørsel etter arealer blir redusert som en konsekvens av raskere overgang til netthandel og økt bruk av fjernarbeid.

Storebrand har risikostyring som gjennom vedtatte prinsipper håndterer og demper effekten av volatile finansmarkeder. Storebrand vil fortsette å overvåke utviklingen av Covid-19 og effekter for økonomien.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Det vil være usikkerhet knyttet til prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Dette gjelder særlig for de typer verdipapirer som er priset på bakgrunn av ikke-observerbare forutsetninger, og for disse investeringene benyttes ulike verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi, herunder finansielle instrumenter hvor det nyttes teoretiske modeller ved prisingen. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke innregnede verdier.

Andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid

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

Pensjoner egne ansatte

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

Betingede forpliktelser

Selskapene i Storebrand konsernet driver en omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, og kan bli part i rettstvister. Betingede forpliktelser måles i hvert enkelt tilfelle og vil baseres på juridiske vurderinger.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

Note 3 – Risikostyring og intern kontroll

Sentrale risikoer

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

Organisering av risikostyring

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

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

Note 4 - Operasjonell risiko

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

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

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

Note 5 – Finansiell markedsrisiko

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

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

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

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 6 Likviditetsrisiko

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

Morselskap

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balansført verdi
Leverandørgjeld	32,9	0,0	0,0	0,0	0,0	32,9
Gjeld innen konsernet	988,4	0,0	0,0	0,0	0,0	988,4
Annen kortsiktig gjeld	195,4	0,0	0,0	0,0	0,0	195,4
Sum finansielle forpliktelser 2021	1 216,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1 216,6
Sum finansielle forpliktelser 2020	977,2	0,0	0,0	0,0	0,0	977,2

Konsern

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balansført verdi
Leverandørgjeld	42,9	0,0	0,0	0,0	0,0	42,9
Gjeld innen konsernet	67,9	0,0	0,0	0,0	0,0	67,9
Annen kortsiktig gjeld	637,9	11,0	131,9	42,4	0,0	823,2
Sum finansielle forpliktelser 2021	748,7	11,0	131,9	42,4	0,0	934,0
Sum finansielle forpliktelser 2020	649,7	0,0	0,0	0,0	0,0	649,7

Note 7 Kredittsporing

Kreditrisiko fordelt på motpart

Morselskap

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA	AA	A	BBB	NIG	Not rated	Sum	Virkelig verdi
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi		
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	4,0	40,9	0,4	0,0	0,0	0,0	45,3	45,3
Selskapsobligasjoner	73,3	41,3	195,0	74,9	0,0	0,0	384,5	384,5
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,3	0,3
Verdipapirserte obligasjoner	30,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30,5	30,5
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter ra	107,8	82,2	195,4	75,2	0,0	-	460,7	460,7
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand	0,0	0,0	14,5	6,3	0,0	0,0	20,8	20,8
Sum 2021 ¹⁾	107,8	82,2	209,9	81,6	0,0	0,0	481,5	481,5
Sum 2020	94,1	86,8	171,1	81,6	0,0	0,6	453,6	452,6

Konsern

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA	AA	A	BBB	NIG	Not rated	Sum	Virkelig verdi
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi		
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	4,0	40,9	0,4	0,0	0,0	0,0	45,3	45,3
Selskapsobligasjoner	73,3	41,3	397,6	212,7	0,0	0,2	725,1	725,1
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4	0,4
Verdipapirserte obligasjoner	30,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30,5	30,5
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter ra	107,8	82,2	398,0	213,1	0,0	0,2	801,4	801,4
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	43,9	43,9	43,9
Bankinnskudd	0,0	134,7	287,7	0,0	0,0	0,0	422,4	422,4
Sum 2021 ¹⁾	107,8	216,9	685,8	213,1	0,0	44,1	1 267,7	1 267,7
Sum 2020	94,1	306,7	447,6	81,6	0,0	0,6	1 069,8	1 069,8

¹⁾ Stat- og statsgaranterte obligasjoner på 45 millioner kroner er direkteinvesteringer i Storebrand Asset Management AS. Resterende beløp er knyttet til kredittsporing fra investeringer i obligasjonsfond på hhv. 436,1 og 800,0 millioner kroner for Storebrand Asset Management AS og Storebrand Asset Management Konsern.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 8 Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morselskap	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi 31.12.21	Sum virkelig verdi 31.12.20
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
NOK mill.					
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer				0,0	0,0
- Andeler		27,3		27,3	25,8
Sum aksjer og andeler	0,0	27,3	0,0	27,3	
Sum aksjer og andeler 31.12.20	0,0	25,8	0,0		25,8
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner				0,0	
- Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	0,0
- Verdipapiriserte obligasjoner				0,0	0,0
- Overnasjonale organisasjoner				0,0	0,0
- Obligasjonsfond		481,5		481,5	452,6
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	481,5	0,0	481,5	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.20	0,0	452,6	0,0		452,6

Konsem	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi 31.12.21	Sum virkelig verdi 31.12.20
	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger		
NOK mill.					
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer				0,0	
- Andeler		174,2	0,0	174,2	186,1
Sum aksjer og andeler	0,0	174,2	0,0	174,2	
Sum aksjer og andeler 31.12.20	0,0	186,1	0,0		186,1
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Stat- og statsgaranterte obligasjoner				0,0	
- Finans- og foretaksobligasjoner				0,0	0,0
- Verdipapiriserte obligasjoner				0,0	0,0
- Overnasjonale organisasjoner				0,0	0,0
- Valutaderivat				0,0	0,3
- Obligasjonsfond	0,0	845,3		845,3	738,5
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	845,3	0,0	845,3	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.20	155,1	583,4	0,0		738,5



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2021	2020
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Selskapsobligasjoner		
Strukturerte papirer		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand		
Obligasjonsfond	845,3	738,5
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	845,3	738,5
Fordeling på selskap og kunder:		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - selskap	845,3	738,5
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder m/garanti		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder u/garanti		
Sum	845,3	738,5

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

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

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

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på kvoterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler
Denne kategorien inkluderer i hovedsak obligasjoner, sertifikater eller tilsvarende instrumenter utstedt av nasjonal stat som generelt er klassifisert på nivå 1.

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1
Denne kategorien omfatter finansielle instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte observerbar eller indirekte observerbar. Markedsinformasjon som er indirekte observerbar innebærer at prisene kan være avledet fra observerbare relaterte markeder. Obligasjoner og tilsvarende instrumenter er generelt klassifisert på dette nivå. Fondsinvesteringer, med unntak av Private equity fond, er generelt klassifisert på nivå 2, og omfatter aksje-, rente- og hedgefond.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar i henhold til nivå 2
Investeringer klassifisert på nivå 3 omfatter investeringer i primært unoterte/private equity selskaper. Selskapet hadde per utgangen av året ingen investeringer som var klassifisert under dette nivået.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 9: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

Morselskap

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾		88,4		88,4
Aksjer og andeler		27,3		27,3
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		481,5		481,5
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		123,2		123,2
Derivater				0,0
Sum Finansielle eiendeler 2021	0,0	720,4	0,0	720,4
Sum Finansielle eiendeler 2020	0,0	722,2	0,0	722,2

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 10,5 millioner kroner

Finansielle forpliktelser				
Ansvarlig lånekapital				0,0
Gjeld til kredittinstitusjoner				0,0
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				0,0
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	263,2			263,2
Sum Finansielle forpliktelser 2021	263,2	0,0	0,0	263,2
Sum Finansielle forpliktelser 2020	250,8	0,0	0,0	250,8

Selskapet oppbevarer klientmidler for kundene. Per 31.12.21 var selskapets totale klientansvar 134,4 MNOK og klientmidler var 134,4 MNOK.

Konsern

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾		422,5		422,5
Aksjer og andeler ²⁾		174,1		174,1
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		845,3		845,3
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		949,2		949,2
Derivater		3,4		3,4
Sum Finansielle eiendeler 2021	0,0	2 394,5	0,0	2 394,5
Sum Finansielle eiendeler 2020	0,0	1 813,3	0,0	1 813,3

Finansielle forpliktelser				
Ansvarlig lånekapital				0,0
Gjeld til kredittinstitusjoner				0,0
Innskudd fra kunder i bankvirksomhet				0,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				0,0
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	1 175,1	0,0	0,0	1 175,1
Sum Finansielle forpliktelser 2021	1 175,1	0,0	0,0	1 175,1
Sum Finansielle forpliktelser 2020	812,6	11,2	0,3	824,2

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 15,2 millioner kroner

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 10 Valutaeksponering

Morselskap

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
			i valuta	i NOK
NOK mill.	Netto på balansen i valuta	Netto salg		
DKK	0,8		0,8	1,0
EUR	0,2		0,2	2,1
GBP	0,0		0,0	0,4
SEK	104,9		104,9	102,2
USD	0,1		0,1	1,3
NOK	13,4		13,4	13,4
Sum nettoposisjon valuta 2021				120,3
Sum nettoposisjon valuta 2020				132,2

Konsern

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
			i valuta	i NOK
NOK mill.	Netto på balansen	Netto salg		
DKK	0,8		0,8	1,0
EUR	69,6		69,6	698,0
GBP	0,0		0,0	0,4
SEK	317,0		317,0	308,8
USD	0,0		0,0	0,0
NOK ¹⁾	2,0		2,0	2,0
Sum nettoposisjon valuta 2021	389,4		389,4	1 010,2
Sum nettoposisjon valuta 2020				333,5

¹⁾ Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering iblant annet EUR og USD utgjør 18,8 millioner kroner.

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 11 Driftsinntekter

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Forvaltningshonorar fra verdipapirfond	798,5	616,7	2 931,9	2 289,1
Forvaltningshonorar fra individuell porteføljeforvaltning	689,6	557,1	689,6	494,3
Brutto salgsprovisjon verdipapirfond	15,4	20,8	15,4	20,8
Forvaltningsinntekter fra Alternative Investeringsfond ¹⁾	211,1	285,8	448,4	340,7
Andre inntekter	32,8	27,7	36,3	28,6
Sum driftsinntekter	1 747,4	1 508,2	4 121,5	3 173,6

¹⁾ Herav inntekter i morselskapet fra eiendomsforvaltning på MNOK 190,9 i 2021 og 159,7 i 2020

Note 12 Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

Morselskap

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2021	Sum 2020
Netto inntekter fra aksjer og andeler	541,6	4,9	-4,6	541,8	191,5
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	4,9	-2,5	0,2	2,6	4,5
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig v	546,5	2,4	-4,4	544,4	196,0
Netto agio/disagio	-2,0	0,0	0,0	-2,0	8,9
Renter bank	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,4
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				542,4	205,3

Konsern

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2021	Sum 2020
Netto inntekter fra aksjer og andeler	0,2	7,1	5,2	12,4	10,3
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	8,9	-2,2	-1,8	4,9	6,5
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig v	9,0	4,8	3,4	17,3	16,8
Netto agio/disagio	4,5	0,0	0,0	4,5	8,6
Renter bank	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				21,8	26,1



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 13 Driftskostnader og antall ansatte

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Lønnskostnader	273,8	236,5	691,2	470,6
Pensjonskostnader ²⁾	35,1	32,8	65,1	58,0
Arbeidsgiveravgift	63,2	53,6	95,5	82,4
Andre ytelser	10,6	9,7	23,3	21,3
Sum personalkostnader ¹⁾	382,6	332,5	875,1	632,3
Rabatt og avgitt provisjon	527,5	392,0	1 644,4	1 266,5
Avskrivning driftsmidler	-	-	1,5	1,1
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	37,6	61,4	37,0	62,2
Avskrivning etter IFRS 16	-	3,6	14,6	17,9
Sum av- og nedskrivninger	37,6	65,0	53,1	81,2
Tap på fordringer	-	-	-	-
Øvrige driftskostnader	356,3	317,2	493,2	454,4
Sum andre driftskostnader	356,3	317,2	493,2	454,4
Sum driftskostnader ³⁾	1 304,0	1 106,8	3 065,7	2 434,3

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

²⁾ Se note 14

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

Antall ansatte

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Antall ansatte 31.12	181	171	329	298
Gjennomsnittlig antall ansatte	178	169	324	300
Antall årsverk 31.12	180	170	328	295
Gjennomsnittlig antall årsverk	177	168	322	297



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 14 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrandkonsernet har landspesifikke pensjonsordninger.

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

Premiesatser og innhold for innskuddspensjonsordningen er følgende:

- Sparingen starter fra første lønnskroner
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 106 399 pr 31.12.21)
- I tillegg spares 13 prosent av lønn mellom 7,1 til 12G
- Sparesats i Ekstrapensjon for lønn over 12G er 20 prosent

De norske selskapene er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon AFP. Den private AFP-ordningen gir et livslangt tillegg til den ordinære pensjonen og er en flerforetaksordning pensjonsordning, men det foreligger ikke tilgjengelig pålitelig informasjon for innregning av forpliktelsen i balansen. Ordningen blir finansiert gjennom årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G, og premiesatsen i 2021 var på 2,5 %. De ansatte i Storebrand i Norge som er født før 1. januar 1956 kan velge mellom å ta ut AFP eller gå av ved 65 års alder og motta en driftspensjon fra foretaket frem til fylte 67 år. De ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år og fortsette å stå i jobb.

Ansatte som var sykmeldt og delvis uføre ved overgangen til innskuddspensjon, inngår fortsatt i ytelsespensjonsordning. Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

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

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

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill.				
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	4,4	5,4	16,3	20,1
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-3,7	-4,2	-15,8	-16,4
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	0,7	1,2	0,4	3,7
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	0,0	0,0	0,2	0,0
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,5	2,7	2,7	4,1
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	2,2	3,9	3,3	7,8

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

Bokført i balansen

	2021	2020	2021	2020
NOK mill.				
Pensjonseiendel				
Pensjonsforpliktelser	2,2	3,9	3,3	7,8



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Endringer i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill				
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	8,1	8,6	24,1	19,7
Periodens pensjonsoppføring	0,0	0,1	0,9	0,9
Rentekostnader på forpliktelsen	0,1	0,2	0,4	0,5
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-0,8	0,0	-5,8	-4,0
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	-1,3
Utbetalt pensjon	-1,3	-0,6	-1,3	-0,6
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	1,0	1,1
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	5,9	8,1	19,1	24,1

Endringer i pensjonsmidlenes virkelige verdi	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill				
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	4,2	4,8	16,4	15,4
Forventet avkastning	0,0	0,1	0,2	0,4
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-1,8	-1,1	-4,2	-1,0
Gevinst/tap ved avkortning		0,0	0,0	0,0
Innbetalt premie	1,5	0,5	3,7	1,7
Utbetalte pensjoner	0,0	0,0	0,0	0,0
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	0,0	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2
Netto pensjonsmidler 31.12	3,7	4,2	15,8	16,4

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2022	0,1	0,6
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2022	25,0	38,0
Forventede innbetalinger AFP i 2022	2,6	3,0
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2022	0,0	0,0

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

	Storebrand Livsforsikring		SPP Pension & Försäkring AB	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill				
Bygninger og fast eiendom	13 %	15%	12 %	12%
Obligasjoner til amortisert kost	39 %	34%	0 %	0%
Pantelån og andre lån	15 %	20%	18 %	18%
Aksjer og andeler	13 %	12%	13 %	13%
Obligasjoner	19 %	17%	57 %	57%
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1 %	3%	0 %	0%
Sum	100%	100%	100%	100%
Bokført avkastning på eiendelene	4,5 %	4,4 %	1,9 %	4,8 %

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill.				
Periodens pensjonsoppløsning	0,0	0,1	0,9	0,9
Netto rentekostnad/avkastning	0,1	0,1	0,2	0,2
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør 1)	0,0	0,0	0,0	0,0
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum ytelsesbaserte ordninger	0,1	0,2	1,1	1,0
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. AGA)	39,2	34,9	69,2	54,0
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	2,7	2,5	2,7	3,0
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	42,0	37,7	71,9	58,0

Analyse av aktuarielt tap (gevinst) i perioden	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill.				
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	-0,5	0,8	-3,4	3,3
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	0,0	0,0	0,3	1,2
Tap (gevinst) - endring i tabell for dødelighet	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap (gevinst) - endring i andre demografiske forutsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Tap (gevinst) - opplevd DBO	-0,2	-0,8	-2,7	-0,6
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	0,0	0,0	-0,1	0,0
Investerings-/administrasjonskostnader	1,7	1,1	4,1	1,0
Øvre grense pensjonsmidler	0,1	0,1	0,3	0,1
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	1,1	1,1	-1,4	5,0

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse per 31.12

	Storebrand Livsforsikring		SPP	
	2021	2020	2021	2020
Diskonteringsrente	2,00 %	1,50 %	1,75 %	1,15 %
Forventet lønnsvekst	2,25 %	1,75 %	3,50 %	3,50 %
Forventet årlig regulering folketrygd	2,25 %	1,75 %		
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,00 %	0,00 %	2,00 %	2,00 %
Uførhetstabell	KU	KU		
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE	DUS14	DUS14

Økonomiske forutsetninger:

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

Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger vurderes også bedriftsspesifikke forhold herunder forventet vekst i direkte lønn.

Aktuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uførutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnærings Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2021.

De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS14 justert for selskapsespesifikke forskjeller. Fratredeshyppigheten er beregnet til i gjennomsnitt 4 prosent per år.

Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

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

For de norske selskapene som har gått over til innskuddspensjon fra 1. januar 2015 er det ikke beregnet sensitivitet



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 15 Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte

Tusen kroner	Ordinær lønn ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse oppptjent i året	Årets pensjonsopptjening	Lønns-garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Administrerende direktør:							
Jan Erik Saugestad	6 531	153	6 684	1 256	12	1 200	120 176
Sum 2021	6 531	153	6 684	1 256		1 200	120 176
Sum 2020	6 293	158	6 450	1 227	12	1 200	100 554

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

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

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

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

Tusen kroner	Godtgjørelse	Eier antall aksjer ¹⁾	Lån
Styret			
Odd Arild Grefstad	0	221 242	5 384
Lars Aa. Løddesøl	0	140 384	10 000
Lars-Erik Eriksen	0	17 076	0
Sondre Gullord Graff	144	0	0
Elin Kristin Lindmark	0	0	0
Brita Cathrine Knutson	144	870	0
Sverre Dale Moen	144	0	0
Hilde Marit Lodvir Hengebøl	63	5 959	1 911
Karsten Solberg	63	10 559	879
	0	0	0
Sum 2021	566	396 090	18 175
Sum 2020	407	347 019	19 452

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

Note 16 Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Lovpålagt revisjon	1,1	0,3	3,4	3,3
Andre attestasjonstjenester	0,6	0,5	0,9	0,4
Andre tjenester utenfor revisjon	0,0	0,0	0,2	0,2
Skatterådgivning	0,5	0,5	0,5	1,1
Total godtgjørelse til revisor	2,2	1,3	4,6	4,9

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

Selskapets revisor er PricewaterhouseCoopers AS.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

Note 17 Skatt

Spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessig resultat og årets skattegrunnlag

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill				
Resultat før skattekostnad	984,7	597,8	948,8	637,3
<i>Permanente forskjeller</i>				
+ Mottatt konsernbidrag/utbytte	-174,8			
- Aksjeutbytte innenfor EØS	-4,9	6,3		
Verdiregulering aksjer EØS	0,6	-5,1	-14,9	-9,2
Ikke fradagsberettigede kostnader	22,7	11,5	29,0	14,3
Andre permanente forskjeller		-0,3	0,0	4,7
Endring tidligere år			-6,9	
Endring i midlertidige forskjeller	-4,0	-3,1	-127,9	133,7
Årets skattegrunnlag	824,3	607,1	828,1	780,7
- Anvendelse av fremførbart underskudd				
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt ¹⁾	824,3	607,1	828,1	780,7
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill				
Betalbar skatt i resultatet ¹⁾	-206,1	-151,8	-255,6	-195,0
Endring utsatt skatt	-1,0	-0,8	24,5	32,7
Skattekostnad	-207,1	-152,6	-231,1	-162,4
Skatteeffekt av OCI	0,3	0,1	-0,2	0,5
Skattekostnad i totalresultatet	-206,9	-152,5	-231,4	-161,8

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill				
Betalbar skatt i resultatet	206,1	151,8	255,6	195,0
- allerede betalt skatt / valutajusteringer	-1,5	-5,2	0,6	-5,4
- betalbar skatt beregnet på avgitt konsernbidrag	-203,2	-145,6	0,0	0,0
- betalbar skatt på OCI effekter	0,0	0,0	0,0	0,0
- benyttet kredittfradrag	-0,5	0,5	-0,5	-10,6
- betalbar skatt i filial	-0,9	0,0	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen	0,0	1,5	255,6	178,9
Reklassifisering av skattegjeld til fordring				
Betalbar skatt i balansen etter reklassifisering	0,0	1,5	255,6	178,9

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill				
Skatteøkende midlertidige forskjeller				
Førskuddsbetalt pensjon				
Gevinst-/tapskonto				
Driftsmidler	0,5			
Finansielle instrumenter				
Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp			757,5	646,8
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	0,5	0,0	757,5	646,8
Skattereduserende midlertidige forskjeller				
Finansielle instrumenter	5,0	5,2	-8,8	-7,0
Driftsmidler	0,0	1,7	-1,5	-3,6
Avsetninger	0,0	4,4	0,0	-19,5
Gevinst-/tapskonto	0,0	0,0	0,0	4,3
Påløpt pensjon	2,8	0,0	-4,1	-5,9
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	7,8	11,3	-14,3	-31,6
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	-7,3	-11,3	743,1	615,2
Fremførbare underskudd				
Nedvurdering av utsatt skattefordel				
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	-7,3	-11,3	743,1	615,2
Netto utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen	-1,7	-2,8	179,7	153,8



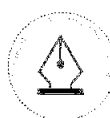
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



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

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Ordinært resultat før skatt	985,8	598,9	948,8	637,3
Forventet inntektskatt etter nominell sats (25%)	-246,4	-149,7	-229,3	-159,3
Skatteeffekten av:				
mottatt konsernbidrag	43,2	0,0	0,0	0,0
innteksført aksjeutbytte	0,0	-1,6	0,0	0,0
realiserte aksjer	1,1	1,3	3,7	0,3
permanente forskjeller	-5,7	-3,0	-7,2	-1,1
balanseføring/redvurdering av utsatt skatt	0,0	0,0	0,0	-1,6
benyttet kreditfradrag til fremføring	0,4	0,0	0,0	0,0
Skatteeffekt OCI	0,3	0,3	0,0	-0,5
Endring skatt for tidligere år	0,0	0,0	1,7	0,0
Skattekostnad	-207,1	-152,6	-231,2	-162,4
Effektiv skattesats	21 %	25 %	24 %	25 %



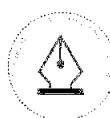
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 18: Immaterielle eiendeler

Morselskap	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2021	2020
NOK mil.					
Anskaffelseskost 1.1	277,6	49,1	46,4	373,1	288,4
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	48,0			48,0	57,3
Kjøpt separat				0,0	27,4
Kjøpt ved fusjon e.l.				0,0	0,0
Avgang i perioden				0,0	0,0
Effekt av sikringsbokføring				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0,0
Andre endringer	-1,1			-1,1	0,0
Anskaffelseskost 31.12	324,5	49,1	46,4	420,0	373,1
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-146,0	-49,1	-3,8	-198,9	-137,5
Nedskrivning i perioden				0,0	-17,5
Amortisering i perioden ²⁾	-37,0			-37,0	-43,9
Avgang i perioden				0,0	0,0
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0,0
Andre endringer				0,0	0,0
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-183,0	-49,1	-3,8	-235,9	-198,9
Balanseført verdi 31.12	141,6	0,0	42,6	184,1	174,2



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Konsern	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2021	2020
NOK mil.					
Anskaffelseskost 1.1	308,0	1 154,0	1 312,0	2 774,0	2 707,3
Utrangering anskaffelseskost	-22,3		-1,1	-23,4	0,0
Tilgang i perioden:				0,0	0,0
Utviklet internt	48,0			48,0	60,6
Kjøpt separat				0,0	0,0
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp e.l.		242,3	580,8	823,1	0,0
Avgang i perioden				0,0	0,0
Effekt av sikringsbøker				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,8	-4,9	-11,8	-16,0	6,1
Andre endringer				0,0	0,0
Anskaffelseskost 31.12	334,5	1 391,4	1 879,9	3 605,8	2 774,0
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-178,2	-505,4	-4,9	-688,5	-506,2
Utrangering akkumulerte avskrivninger	22,3		1,1	23,4	0,0
Nedskrivning i perioden				0,0	-18,3
Amortisering i perioden ²⁾	-37,0	-128,8		-165,8	-164,1
Avgang i perioden				0,0	0,0
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet		0,3		0,3	0,0
Andre endringer				0,0	0,0
Akk- av- og nedskrivninger 31.12	-193,0	-633,9	-3,8	-830,7	-688,5
Balanseført verdi 31.12	141,5	757,5	1876,1	2775,1	2085,5

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp og fusjon av Delphi Fondsförvaltning AS

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

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

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

Eiendomsforvaltningen har de seneste år levert resultater som langt oversliger den bokførte verdien på goodwill. Brutto inntekter i 2021 fra eiendomsforvaltningen utgjorde 190 millioner kroner. Det er dermed konkludert med at det ikke er nedskrivningsbehov av goodwill.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av SPP Fonder AB

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Forsikring AB (publ) med datterselskaper. I 2015 kjøpte selskapet SPP Fonder AB fra Storebrand Holding AB. Transaksjonen ble gjennomført til bokførte verdier og konsernkontinuitet. Gjenværende identifiserte merverdier (kundeister) og goodwill fra oppkjøpet i 2007 ble videreført. SPP Fonder AB har de seneste år levert resultater som oversliger den bokførte verdien på goodwill. I tillegg foreligger det i de styrebehandlende prognosene for 2022-2024 ingen indikasjon på vesentlige fremtidige endringer. Basert på den styregodkjente finansielle planen for 2022-2024 er det videre utført en DCF-verdsattelse av SPP Fonder AB, som anses som en egen CGU i tråd med IAS 36. Verdsattelsen av SPP Fonder oversliger både den bokførte verdien av goodwill og aksje i datter. Det konkluderes således med at det ikke er nedskrivningsbehov knyttet til goodwill eller aksje i datter i SPP Fonder.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Skagen AS

Storebrand Asset Management AS kjøpte i 2017 Skagen AS. De immaterielle verdiene knyttet til Skagen er kundeister, merkevare, teknologi og goodwill. Grunnlaget for verdieruteringen er det vedtatte budsjett for 2022 med tilhørende prognoser for 2023 og 2024. Budsjett og prognoser er behandlet i styret i SKAGEN, samt som en del av budsjett og prognoser i delkonsernet Storebrand Asset Management og i Storebrandkonsernet. Basert på prognosene er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode. Det er benyttet avkastningskrav på 10 %. Det vil være usikkerhet knyttet til forutsetninger som er lagt til grunn i verdieruteringen. Verdien vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, kostnader, forvaltningshonorar, vekstparametere samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn. Det presiseres at målsettingen med beregningen er å oppnå tilstrekkelig sikkerhet for at bruksverdi, jf. IAS 36, ikke er lavere enn innregnet verdi i regnskapet. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Cubera Private Equity AS

Storebrand Asset Management AS kjøpte i april 2019 Cubera Private Equity AS. De immaterielle eiendelene knyttet til selskapet er kunde relasjoner og database. Grunnlaget for verdieruteringen er det vedtatte budsjett for 2022 med tilhørende prognoser for 2023 og 2024. Budsjett og prognoser er vedtatt i styret i Storebrand Asset Management AS. Basert på prognosene er det foretatt en kontantstrømbasert verdiberegning. Det er forutsatt at all kapital utover regulatorisk bundet egenkapital kan tas ut ved slutten av hver periode. Verdsattelsen ifm. kjøpet av Cubera ble gjort med et avkastningskrav på 10%. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Capital Investment A/S og CI AM ApS

Capital Investment-konsernet ble kjøpt av Storebrand ASA per 30.09.2021 og deretter overført til Storebrand Asset Management AS som et tingsinnskudd. De immaterielle eiendelene knyttet til selskapene er kunde relasjoner og goodwill. Det er ikke identifisert nedskrivningsbehov per 31.12.

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler for Storebrand Asset Management konsern



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



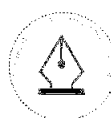
NOK mil.	Levetid	Avskrivnings- metode	Balanseført verdi 2021
IT-systemer	3-5år	Lineær	141
Merkevareravn Skagen	10 år	Lineær	86
Kundelister Skagen	10 år	Lineær	238
Database Cubera	Inntil 3 år	Lineær	2
Kunderelasjoner Cubera	inntil 7 år	Lineær	201
Kunderelasjoner Capital Investment	inntil 7 år	Lineær	232
Sum			899,0

Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mil.		Anskaffelses- kost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/ avgang/ valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12
Delphi Fondsförvaltning AS	selskap	35,4	-3,8	31,6			31,6
Storebrand Eiendom AS 1)	selskap	11,0		11,0			11,0
SPP Fonder AB	konsern	47,9		47,9	-1,3		46,6
Storebrand Fastigheter AB	konsern	1,6		1,6			1,6
Cubera Private Equity AS	konsern	206,3		206,3			206,3
Skagen AS	konsern	1 006,6		1 006,6			1 006,6
Capital Investment	konsern	0,0		0,0	572,4		572,4
Sum		1 308,7	-3,8	1 305,0	571,1	0,0	1 876,1

1) Storebrand Eiendom AS ble fusjonert inn i Storebrand Asset Management AS etter oppkjøpet i 2015 til regnskapsmessig kontinuitet.

Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 19: Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	Utstyr	Kunst	Eiendom	Totalt
Anskaffelseskost 1. januar	5,9	19,6	0,5	31,0	57,0
Tilgang	1,4	0,9	0,0	1,1	3,4
Åvgang	-0,2	0,0	0,0	-1,0	-1,2
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang oppkjøpt virksomhet	2,4	0,0	0,0	0,0	2,4
Anskaffelseskost 31.12	9,5	20,5	0,5	31,1	61,6
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-2,2	-19,4	0,0	-3,0	-51,5
Åvgang	0,0	0,0	0,0	1	1,0
Avskrivning	-0,8	-0,1	0,0	-0,4	-1,3
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang oppkjøpt virksomhet	-2,4	0,0	0,0	0,0	-2,4
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-5,4	-19,5	0,0	-29,7	-54,6
Balansført verdi 31.12	4,2	1,0	0,5	1,4	7,0

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

Avskrivningsplan og økonomisk levetid

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

Note 20 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Morselskap NOK mill.	Virkelig verdi	
	2021	2020
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overnasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	481,5	452,6
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	481,5	452,6

Konsern NOK mill.	Virkelig verdi	
	2021	2020
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overnasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	845,3	738,5
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	845,3	738,5

Morselskap	2021	2020
Modifisert durasjon	0,5	0,3
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,2 %	0,7 %

Note 21 Investeringer i datterselskaper

Morselskap NOK mill.	Egenkapital i datterselskap	Anskaffelses-kost	Balansført verdi	
Storebrand Fastigheter AB	100,0 %	37,3	16,4	16,4 Stockholm
SPP Fonder AB	100,0 %	159,7	99,7	99,7 Stockholm
Skagen AS	100,0 %	476,6	1 723,4	1 723,4 Stavanger
Cubera Private Equity AS	100,0 %	141,1	526,5	526,5 Oslo
Capital Investment AS	100,0 %	18,2	633,7	633,7 København
CI AM ApS	100,0 %	0,3	151,9	151,9 København
Sum 2021		814,7	3 151,5	3 151,5
Sum 2020		525,3	2 366,0	2 366,0

Note 22 Aksjer og andeler til virkelig verdi

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	Virkelig verdi		Virkelig verdi	
	2021	2020	2021	2020
Aksjer				
Fondsandeler	27,3	25,8	174,1	185,9
Sum aksjer og andeler	27,3	25,8	174,1	185,9



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 23 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Kundefordringer	0,5	0,3	0,0	0,3
Opptjente renter/forsknudsbetalte kostnader	28,9	24,1	39,5	39,2
Opptjent honorar	89,8	118,9	886,2	458,4
Andre kortsiktige fordringer - kreditfradrag	0,0	4,5	0,0	4,5
Andre kortsiktige fordringer - forhåndsskatt utland	4,0	0,0	12,8	25,7
Andre kortsiktige fordringer	0,0	24,3	10,7	29,1
Balanse 31.12	123,2	172,1	949,2	557,6

Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Ikke forfalte fordringer	0,5	0,3	0,0	0,3
Forfalt 1 - 30 dager				
Forfalt 31 - 60 dager				
Forfalt 61- 90 dager				
Forfalt over 90 dager				
Sum brutto kundefordringer	0,5	0,3	0,0	0,3
Nedskrivninger				
Sum netto kundefordringer	0,5	0,3	0,0	0,3

Note 24 Gjeld innen konsern

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Avsatt utbytte og konsernbidrag, brutto	947,9	732,4	0,0	0,0
Annen gjeld innen konsern	40,5	27,6	67,9	54,3
Balanse 31.12	988,4	760,0	67,9	54,3

Note 25 Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Avsatt bonus	109,2	87,3	452,7	179,9
Avsatt feriepenger	29,6	24,0	45,5	38,7
Annen kortsiktig gjeld	56,5	86,1	324,9	347,4
Balanse 31.12	195,3	197,4	823,2	565,9



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 26 Ansvarlig kapital og Kapitalkrav

Ansvarlig kapital	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
NOK mill.				
Aksjekapital	1,8	1,2	1,8	1,2
Overkurs	2 611,3	1 820,9	2 611,3	1 820,9
Annen innskutt egenkapital	593,5	593,5	593,5	593,5
Annen opplyst egenkapital	99,3	66,0	574,8	472,0
Sum egenkapital	3 305,9	2 481,6	3 781,4	2 887,6
Fradrag:				
Mottatt konsernbidrag				
Avgitt konsernbidrag / utbytte			-744,7	-586,8
Immaterielle eiendeler	-184,1	-174,2	-2 628,8	-1 923,8
Kjernekapital	3 121,8	2 307,4	407,8	377,1
Tilleggskapital	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto ansvarlig kapital	3 121,8	2 307,4	407,8	377,1

Selskapet er underlagt Finanstilsynets krav som angir at ansvarlig kapital minst skal utgjøre 25% av faste kostnader året før. Beregningene er basert på "Forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv for kreditt-institusjoner og verdipapirforetak" § 3-1.

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Ansvarlig kapital - kjernekapital	3 121,8	2 307,4	407,8	377,0
25% av fjorårets faste kostnader er beregnet til *	164,6	159,8	273,4	261,9
Pilar 2				
Samlet krav	164,6	159,8	273,4	261,9
Over-funderdekning	2 957,2	2 147,7	134,5	115,2
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	2 057,2	1 996,9	3 417,3	3 273,3
Kapitaldekningsprosent faste kostnader	151,8 %	115,5 %	11,9 %	11,5 %

* Faste kostnader for konsern 2021 er oppdatert 30.09.21 til å inkludere faste kostnader fra Capital Investment

Beregning av kapitalkrav basert på risikovektet balanse og startkapitalkrav

	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
Eiendeler som vektet 20% - Bankinnskudd, foretak og obligasjonsfond	495	553	142	181
Eiendeler som vektet 30% - Obligasjonsfond	100	0	100	
Eiendeler som vektet 50% - Obligasjonsfond	0	4	0	4
Eiendeler som vektet 60% - Obligasjonsfond	5	0	5	0
Eiendeler som vektet 90% - Obligasjonsfond	0,1	1	0	1
Eiendeler som vektet 100% - Foretak, driftsmidler og fordringer	1 097	357	1 412	953
Eiendeler som vektet 250% - Utsatt skattefordel	4	7	-	26
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 702	922	1 659	1 164
8% kapitalkrav basert på kredit-, motparts- og forringelsesrisiko	136	74	133	93

Supplerende kapitalkrav

Startkapitalkravet for virksomheten er EUR 125.000, tilsvarende NOK 1 248 600 (NOK 1 308 787 i 2020)

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

Beregning av faste kostnader

NOK mill.	2021		2020	
	Morselskap	Konsern*	Morselskap	Konsern
Inntekter	1 747	4 174	1 508	3 174
Netto finansposter	542	22	197	18
Resultat før skatt	-986	-961	-599	-637
Amortisering	0	-129	0	-120
Avgitt provisjon	-528	-1 644	-392	-1 266
Variable kostnader	-77	-343	-56	-137
Sum faste kostnader	699	1 119	658	1 031
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	175	280	165	258

* Capital Investment ble kjøpt av SAM 30.09.2021. Selskapene er ikke underlagt kapitalkrav, men vil påvirke faste kostnader for SAM konsern. Det er i beregningen benyttet verdier for Capital Investment for den perioden hvor selskapene har inngått i SAM-konsern. Verdierne er grosset opp for å reflektere faste kostnader for 2021.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 27: Opplysninger om nærstående parter

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

Transaksjoner med konsernselskaper	Morselskap		Konsern	
	2021	2020	2021	2020
<i>Resultatregnskap:</i>				
Forvaltningshonorar verdipapirfond og aktiv forvaltning	624,8	503,4	405,4	386,6
Rabatt og avgitt provisjon	-363,2	-254,7	-363,2	-254,7
Eiendomsforvaltning	110,7	99,9	110,7	99,9
Kjøpte tjenester	-202,4	-179,0	-165,8	-144,5
Solgte tjenester	33,3	31,5	1,4	6,4
<i>Fordringer og gjeld:</i>				
Konsernbidrag og utbytte	453,3	184,5	0,0	0,0
Øvrige fordringer til konsernselskap	47,7	46,7	24,1	25,1
Sum fordringer til konsernselskap	500,9	231,1	24,1	25,1
Avsatt konsernbidrag	812,9	582,4	0,0	0,0
Avsatt utbytte	135,0	150,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld til konsernselskap	40,5	27,6	67,9	54,3
Sum gjeld til konsernselskap	988,4	760,0	67,9	54,3



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Note 28 - Leieforpliktelser

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

Morselskap

NOK mil.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	Totalt
Anskaffelseskost 1. januar	0,0	8,4	0,0	8,4
Tilgang				0,0
Avgang				0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0
Anskaffelseskost 31.12	0,0	8,4	0,0	8,4
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar		-7,8	0,0	-7,8
Avskrivning		-0,6		-0,6
Nedskrivning i perioden				0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	0,0	-8,4	0,0	-8,4
Balanseført verdi 31.12	0,0	0,0	0,0	0,0

Leieforpliktelser

NOK mil.			Beløp
Mindre enn 1 år	0,0	0,0	0,0
1-2 år			0,0
2-3 år			0,0
3-4 år			0,0
4-5 år			0,0
Mer enn 5 år			0,0
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	0,0	0,0	0,0

Endringer i leieforpliktelser

NOK mil.	Beløp
Per 01.01.	0,6
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	0,0
Betaling av hovedstol	-0,6
Betaling av renter	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	0,0



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Konsern

NOK mil.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	Totalt
Anskaffelseskost 1. januar	51,2	11,3	0,1	62,5
Tilgang	25,4	0,0	0,0	25,4
Avgang	-6,3	-0,4	0,0	-6,7
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0
Anskaffelseskost 31.12	70,3	10,8	0,1	81,2
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-24,7	-9,7	0,0	-34,5
Avskrivning	-13,3	-1,1	0,0	-14,5
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-38,1	-10,8	0,0	-48,9
Balansført verdi 31.12	32,2	0,0	0,1	32,3

Leieforpliktelser

NOK mil.	Beløp
Mindre enn 1 år	12,4
1-2 år	11,2
2-3 år	2,4
3-4 år	2,2
4-5 år	2,2
Mer enn 5 år	0,9
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	31,4

Endringer i leieforpliktelser

NOK mil.	Beløp
Per 01.01.	28,5
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	18,5
Betaling av hovedstol	-15,2
Betaling av renter	-0,3
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	-0,1
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	31,4

Anvendte praktiske løsninger

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



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



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

Morselskap

mnok

Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	1 714	159	527	-114
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	33	16	6	-2
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Arbeidsutleie	Danmark	0	2	0,3	0

Konsern

mnok

Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	1 714	159	527	-114
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	33	16	6	-2
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Arbeidsutleie	Danmark	9	2	0	-0
Cubera Private Equity AS	Kapitalforvaltning	Norge	98	15	91	-13
Cubera Private Equity AB	Kapitalforvaltning	Sverige	62	7	45	-9
SKAGEN AS	Kapitalforvaltning	Norge	1 237	69	349	-85
SPP Fonder AB	Kapitalforvaltning	Sverige	1 140	12	107	-22
Storebrand Fastigheter AB	Eiendomsforvaltning	Sverige	63	10	39	-9
Capital Investment A/S	Eiendomsforvaltning	Danmark	15	14	5	-1
CI AM ApS	Eiendomsforvaltning	Danmark	3	5	-1	0
SKAGEN AS, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	241	8	37	-8
SKAGEN AS, filial Danmark	Distribusjon	Danmark	9	4	1	0
SKAGEN AS, filial Storbritannia	Distribusjon	Storbritannia	10	4	1	0
SKAGEN AS, filial Nederland	Distribusjon	Nederland	0	-	-0	0



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98

Note 30 Kjøp av virksomhet

Storebrand Asset Management kjøpte Capital Investment, som er et dansk eiendomsforvaltnings- og rådgivningskonsern med ca DKK 23 milliarder i forvaltningskapital. Hovedkontoret til selskapene er lokalisert i København og består av 18 ansatte. Oppkjøpet inkluderer to juridiske enheter: Capital Investment AVS og CI AM ApS. Transaksjonen ble gjennomført 30. september 2021.

Capital Investment yter eiendomsforvaltningstjenester og håndterer hele prosessen fra begynnelse til slutt på vegne av nasjonale og internasjonale kunder. Oppkjøpet er i tråd med Storebrand sin vekststrategi innen nordiske alternative investeringer og vil bygge videre på Storebrand sin posisjon som nordisk kapitalforvalter.

Capital Investment ble kjøpt av Storebrand ASA, for så overført til SAM 30. september 2021 som tingsinnskudd. Oppkjøpet av Capital Investment ble offentliggjort 31 august 2021 og transaksjonen ble godkjent av Finanstilsynet og Finansdepartementet.

NOK mill.	Bokførte verdier i selskapet	Merverdier ved oppkjøp	Balanseførte verdier
Eiendeler			
- Kundekontrakter		242,3	242,3
Sum immaterielle eiendeler	0,0	242,3	242,3
Andre eiendeler	6,5		6,5
Bankinnskudd	20,5		20,5
Sum eiendeler	26,9	242,3	269,3
Gjeld			
Kortsiktig gjeld	11,3		11,3
Utsatt skatt		53,3	53,3
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	15,7	189,0	204,7
Goodwill		580,8	580,8
Virkelig verdi på overtakelsestidspunktet		769,8	785,5
Betinget vederlag			93,5
Kontantvederlag			692,0

Resultater i Capital Investment 2021

NOK mill.	Etter overtakelse	Før overtakelse
Driftsinntekter	18	70
Driftsresultat	4	5

Note 31 Hendelser etter balansedagen

Storebrand Asset Management har 11. januar 2022 inngått avtale om investering i 3,1 millioner aksjer i Quantfolio AS gjennom en rettet emisjon. SAM blir den største aksjonæren i selskapet med eierandel på 34% og investeringen blir presentert i regnskapet som investering i tilknyttet selskap. Det samlede vederlaget utgjorde 65,5 MNOK.

Quantfolio er et Fintech-selskap som leverer B2b(2C)-rådgivningsteknologi til banker og formuesforvaltere i hele Norden. Selskapet leverer omnikanal robotrådgivnings- og rådgivningsverktøy samt API-moduler til store finansinstitusjoner i de nordiske landene, med et særlig fokus på bærekraft. Hovedkontoret til selskapet er lokalisert i Bergen.



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

Document ID:
2B1D7F5CC2914111B5438C96B2BE8A98



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

220228 SAM GF protokoll

Name	Method	Signed at
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2022-02-28 13:37 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 5A36094BA0014646BC80EC982E384706



GENERALFORSAMLING

I

STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS

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

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

Styrets forslag til årsregnskap for 2021, jf. lov av 17. juli 1998 nr 56 om årsregnskap m.v. § 3-2 tredje ledd, årsberetning, styrets forslag til disponering og utdeling av selskapets årsresultat, herunder avgivelse av konsernbidrag og revisjonsberetning for Storebrand Asset Management AS, ble godkjent.

2. Valg av styre

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

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

Styret består etter dette av:

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

3. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsatte godtgjørelsen til kr 185 000 for eksterne styremedlemmer, og kr 78 000 for ansattevalgte styremedlemmer.

Godtgjørelsen gjelder fra 1. juli 2022. Godtgjørelsen avkortes forholdsmessig ved tiltredelse og fratredelse i valgperioden.



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

Document ID:
5A36094BA0014646BC80EC982E384706



4. Godkjenning av revisors godtgjørelse

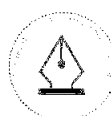
Generalforsamlingen godkjente enstemmig revisors honorar for arbeidet med revisjonen av Storebrand Asset Management AS for 2021.

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

Lysaker, 28. februar 2022

Odd Arild Grefstad
Styreleder

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



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

Document ID:
5A36094BA0014646BC80EC982E384706