



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Mikael Røstadstuen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 20.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1,2	375 968 000	390 947 000
Annen driftsinntekt	1,2	30 055 000	37 003 000
Sum inntekter		406 023 000	427 950 000
Kostnader			
Lønnskostnad	1,9,10	45 021 000	52 975 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17	68 000	1 567 000
Annen driftskostnad		293 309 000	297 811 000
Sum kostnader		338 398 000	352 353 000
Driftsresultat		67 625 000	75 597 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	1,7	3 372 000	760 000
Annen finansinntekt		0	1 146 000
Sum finansinntekter		3 372 000	1 906 000
Annen rentekostnad		138 000	124 000
Sum finanskostnader		138 000	124 000
Netto finans		3 234 000	1 782 000
Ordinært resultat før skattekostnad		70 859 000	77 379 000
Skattekostnad på ordinært resultat	1,3	17 745 000	19 397 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		53 114 000	57 982 000
Årsresultat		53 114 000	57 982 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		53 114 000	57 982 000
Sum overføringer og disponeringer		53 114 000	57 982 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	1,3	8 036 000	8 688 000
Goodwill	1,8	4 100 000	4 100 000
Sum immaterielle eiendeler		12 136 000	12 788 000
Varige driftsmidler			
Leierett	17	0	3 522 000
Sum varige driftsmidler		0	3 522 000
Sum anleggsmidler		12 136 000	16 310 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	1,4,7	42 406 000	60 132 000
Sum fordringer		42 406 000	60 132 000
Investeringer			
Andeler i verdipapirfond	5	3 029 000	4 014 000
Sum investeringer		3 029 000	4 014 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	164 054 000	191 643 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		164 054 000	191 643 000
Sum omløpsmidler		209 489 000	255 789 000
SUM EIENDELER		221 625 000	272 099 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		6 000 000	6 000 000
Annen innskutt egenkapital		71 118 000	71 118 000
Sum innskutt egenkapital		77 118 000	77 118 000
Sum egenkapital		77 118 000	77 118 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Leieforpliktelse	17	0	3 642 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	3 642 000
Sum langsiktig gjeld		0	3 642 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	1,3	17 442 000	19 309 000
Skyldige offentlige avgifter		14 377 000	9 022 000
Utbytte		53 114 000	57 982 000
Annen kortsiktig gjeld	6,7	59 574 000	105 026 000
Sum kortsiktig gjeld		144 507 000	191 339 000
Sum gjeld		144 507 000	194 981 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		221 625 000	272 099 000



STYRETS ÅRSBERETNING 2022 FOR DANSKE INVEST ASSET MANAGEMENT AS

Virksomheten i 2022

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

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

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

Danske Invest Asset Management AS har ved utgangen av året 20 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater.

I tillegg til dette opptre selskapet også som salgsrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Bank enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet med totalt 18 ansatte.

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Danske Invest Asset Management AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 141 mrd, hvilket er en reduksjon på kr 14,3 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 57,52mrd, noe som er en reduksjon på kr 8,3 mrd fra 2021. Nedgangen i forvaltningskapitalen er et resultat av netto innløsning på kr. 3,3 mrd samt negativ markedsutvikling.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 2,8 mrd, noe som er en reduksjon på 0,3 mrd fra 2021.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 38,8 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en reduksjon på kr 5 mrd fra 2021. En større andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er 99,5 mrd en reduksjon på 13,4 mrd sammenlignet med 2021.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 6,2 % mot 6,3 % ved inngangen til året.

Resultatutvikling

Selskapets driftsresultat for 2022 ble 67,6 millioner kroner sammenlignet med resultatet på 75,6 millioner for 2021.



Danske Invest

Selskapets årsresultat etter skatt viser ett overskudd på 53,1 millioner kroner sammenlignet med ett resultat på 58,0 millioner kroner for 2021.

Likviditeten og soliditeten i selskapet er god. Kontantstrømoppstillingen gir ett godt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2022.

Risikovurdering og utsikter for 2023

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

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

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

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

Øvrige forhold

Gjennomsnittlig antall årsverk i 2022 var 16,5 personer. Arbeidsmiljøet anses som godt.

Sykefraværet i selskapet i 2022 var 3,55%. Ved utgangen av 2022 er det 18 full- og deltidsansatte i selskapet, hvorav 4 kvinner. Vikarer og innleide konsulenter er ikke inkludert i disse tallene. Selskapet er opptatt av å forhindre forskjellsbehandling mellom kjønnene. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak for å fremme likestilling.

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

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

Åpenhetsloven

Denne redegjørelsen fremkommer av Danske Invest sine hjemmesider 31.mai 2023. Rapporten vil representere vår beretning om due diligence i samsvar med § 4 i Åpenhetsloven. Rapporten vil være tilgjengelig på norsk via danskeinvest.no. Vår bærekraftsrapport for 2022 er tilgjengelig på danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_norge og gir en kort oversikt over våre menneskerettighetsrisikoer og tiltak for å gjennomføre due diligence av menneskerettigheter.

Årsresultat og disponeringer

Selskapets overskudd i 2022 på kroner 53,1 foreslås disponert som følger:

Avsatt til utbytte	kroner	53,1
Annen egenkapital vil etter dette pr. 31.12.2022 utgjøre	kroner	71,0

Danske Invest Asset Management AS
Foretaksregisteret NO 957 424 775



Danske Invest

Styret takker medarbeiderne for god innsats i 2022, og andelseierne og kundene for den tillit de har vist selskapet gjennom året.

Oslo, 22. mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
adm. direktor

Danske Invest Asset Management AS
Foretaksregisteret NO 957 424 775

Side 3 av 3



DANSKE INVEST ASSET MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Tall i tusen kroner	Note	2022	2021
Driftsinntekter & Driftskostnader			
Forvaltningsprovisjon	1, 2	375.968	390.947
Andre inntekter	1, 2	<u>30.055</u>	<u>37.003</u>
SUM DRIFTSINNEKTER		<u>406.022</u>	<u>427.951</u>
Avgitte provisjoner	1	-243.900	-250.616
Lønn, arbg.avgift, andre personalkostnader	1, 9, 10	-45.021	-52.975
Ordinære avskrivninger	17	-68	-1.567
Nedskrivning av goodwill	1, 8	0	0
Andre driftskostnader	7	<u>-49.407</u>	<u>-47.197</u>
SUM DRIFTSKOSTNADER		<u>-338.397</u>	<u>-352.354</u>
DRIFTSRESULTAT		<u>67.625</u>	<u>75.597</u>
Finansinntekter & Finanskostnader			
Renteinntekter	1, 7	3.372	760
Andre finansinntekter		0	1.146
Andre finanskostnader		<u>-138</u>	<u>-124</u>
Sum Netto Finansposter		<u>3.234</u>	<u>1.782</u>
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		<u>70.859</u>	<u>77.379</u>
Skattekostnad	1, 3	-17.745	-19.397
ÅRSRESULTAT		<u>53.114</u>	<u>57.982</u>
TOTALRESULTAT		<u>53.114</u>	<u>57.982</u>
Overføringer			
Avsatt til utbytte		53.114	57.982
Overført fra annen egenkapital		0	0
SUM OVERFØRINGER		<u>53.114</u>	<u>57.982</u>



BALANSE

Tall i tusen kroner	Note	2022	2021
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Utsatt skattefordel	1,3	8.036	8.688
Goodwill	1,8	4.100	4.100
Leierett	17	0	3.522
Sum Anleggsmidler		<u>12.136</u>	<u>16.310</u>
OMLØPSMIDLER			
Andre fordringer	1,4,7	42.406	60.132
Andeler i verdipapirfond	5	3.029	4.014
Kasse, bank (herav bundet kr. 3.166)	7	164.054	191.643
Sum Omløpsmidler		<u>209.489</u>	<u>255.789</u>
SUM EIENDELER		<u>221.625</u>	<u>272.098</u>
EGENKAPITAL OG GJELD			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital [6 000 aksjer à kr. 1 000]		<u>6.000</u>	<u>6.000</u>
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		<u>71.118</u>	<u>71.118</u>
Sum Egenkapital		<u>77.118</u>	<u>77.118</u>
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Leieforpliktelse	17	<u>0</u>	<u>3.642</u>
Sum Langsiktig Gjeld		<u>0</u>	<u>3.642</u>
KORTSIKTIG GJELD			
Avsatt til utbytte		53.114	57.982
Skyldig offentlige avgifter		14.377	9.022
Betalbar skatt	1,3	17.442	19.309
Annen kortsiktig gjeld	6,7	59.574	105.026
Sum Kortsiktig Gjeld		<u>144.507</u>	<u>191.339</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		<u>221.625</u>	<u>272.098</u>

Oslo, 22. mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm.direktør



KONTANTSTRØMOPPSTILLING FOR 2022

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	70.859	77.379
Betalte skatter	-18.960	-16.108
Tilbakeført nedskrivning av goodwill	0	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-18.539	3.965
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	33.359	65.236
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn/utbetalinger ved kjøp/salg av andeler i verdipapirfond	-2.847	1.877
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2.847	1.877
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Forskjell på kostnadsført leierett og innebtalt leieforpliktelse	-120	-52
Utbetalt utbytte	-57.982	-46.562
	-58.102	-46.614
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-27.589	20.500
+ Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	191.643	171.143
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	164.054	191.643

EGENKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

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

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

Egenkapital:	Aksje- kapital	Øvrig EK	Sum
Egenkapital 31.12.2021	6.000	71.118	77.118
Årets endring i egenkapital:			0
Årets resultat		53.114	53.114
Ordinært utbytte		-53.114	-53.114
Egenkapital 31.12.2022	6.000	71.118	77.118



NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER OG VIRKNING AV PRINSIPPENDRINGER

Selskapsinformasjon

Danske Invest Asset Management AS er et norsk forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning. Danske Invest Asset Management AS inngår i konsernregnskapet for Danske Bank A/S.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

Driftsinntekter

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

Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rentemetode og inntektsføres kvartalsvis.

Driftskostnader

Kostnader bokføres som hovedregel når de er påløpt. Avtalte rabatter og distribusjonshonorarer beregnes minst halvårlig og kostnadsføres. Resultatavhengig lønn (godtgjørelse) avsettes og kostnadsføres månedlig ut ifra budsjett.

Skatt

Betalbar skatt og endringer i utsatt skatt og i utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Positive og negative forskjeller innenfor samme tidsintervall nettoføres. Utsatt skattefordel oppstår når en har midlertidige forskjeller som medfører skattemessige fradrag i framtiden, og den balanseføres dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Goodwill

Goodwill er knyttet til oppkjøp av Fondsfinans Aktiv Forvaltning ASA. Ved hvert årsslutt og dersom det foreligger indikasjoner på vesenlige fall i materielle og immaterielle eiendelers verdi, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Eiendelenes balanseførte verdi nedskrives umiddelbart til gjenvinnbart beløp dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

Leieavtaler

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

Identifisering av en leieavtale

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

Innregning av leieavtaler

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

- * Kortsiktig leieavtaler
- * Eiendel av lav verdi

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

Leieforpliktelse

Selskapet måler leieforpliktelser på iverksettelsestidspunktet til nåverdien av leiebetalingene som ikke



betales på tidspunktet. Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile uførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle revurderinger eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalingen som følge av justeringer i indekser.

Finansielle instrumenter

Innregning av eiendeler og gjeld

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

Fraregning av finansielle eiendeler

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

Klassifikasjon og presentasjon

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

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

Ved førstegangs regnskapsføring blir finansielle forpliktelser klassifisert i følgende kategori:

- * Andre finansielle forpliktelser som balanseføres til amortisert kost

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

Måling

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

Kortsiktige fordringer

Kortsiktige fordringer er vurdert til pålydende verdi.

Pensjoner

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

Anvendte forenklinger

Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:
IAS 10 nr 12 og 13 fravikes slik at utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.



NOTE 2. INNETKTER SPESIFISERT PÅ VIRKSOMHETSOMRÅDE OG GEOGRAFISK MARKED

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

I 2022 og 2021 fordelte driftsinntektene seg på følgende virksomhetsområder:

	2022			2021		
	Forvaltnings- honorar	Resultat- avhengig honorar	Sum	Forvaltnings- honorar	Resultat- avhengig honorar	Sum
Fond	359.105	-	359.105	372.077	-	372.077
Aktiv forvaltning	16.862	-	16.862	18.396	475	18.870
Sum forvaltningsprovisjon	375.968	-	375.968	390.473	475	390.947
Andre inntekter			30.055			36.505
Særlige inntekter			0			498
Sum driftsinntekter			406.022			427.950

I 2022 fordelte driftsinntektene seg på følgende geografiske markeder:

Norge	375.868
Danmark	21.316
Luxemburg	8.839
Sum driftsinntekter	406.022



NOTE 3. MIDLERTIDIGE FORSKJELLER OG ÅRETS SKATTEGRUNNLAG

Midlertidige forskjeller knyttet til:	31.12.2022	01.01.2022	Endring
Omløpsmidler	0	0	0
Anleggsmidler	-10	-13	-3
Pensjonsforpliktelser	-22.099	-20.498	1.601
Bonusforpliktelser	-10.033	-14.241	-4.208
Andre avsetninger	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	-32.142	-34.752	2.609
Utsatt skattefordel (25%)	8.036	8.688	-652

Årets skattekostnad og spesifikasjon av forskjell mellom regnskapsmessig resultat for skatt, og årets skattegrunnlag.	2022	2021
Resultat for skattekostnad	70.859	77.379
+ Permanente forskjeller	1.126	36
+ Endring i midlertidige forskjeller	-2.729	-177
Skattegrunnlag	69.255	77.238

Betalbar skatt for året 25%	17.314	19.309
-----------------------------	--------	--------

Utsatt skattefordel i balansen fremkommer slik:		
IB Utsatt skattefordel	-8.688	-8.735
Korreksjon IB utsatt skattefordel		3
Utsatt skattefordel 01.01.	-8.688	-8.732
Brutto endring utsatt skattefordel	652	44
Skatteeffekt mottatt konsernbidrag		
UB Utsatt skattefordel	-8.036	-8.688

Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	17.314	19.309
For mye [-] avsatt skatt tidl. år	-221	43
Brutto endring utsatt skattefordel	652	44
Årets totale skattekostnad	17.745	19.397



NOTE 5. VERDIPAPIRFOND

VERDIPAPIRFOND	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anskaffelseskostnad	3.242	3.039
Virkelig verdi/Balansført verdi	3.029	4.014

NOTE 6. ANNEN KORTSIKTIG GJELD

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Skyldig forvaltningshonorar	30.684	43.224
Skyldig lønn, feriepenger og styrehonorar	4.655	5.030
Avsatt bonus	10.033	14.241
Konserngjeld	9.735	36.870
Annen kortsiktig gjeld	4.468	5.661
	<u>59.575</u>	<u>105.026</u>

NOTE 7. FORHOLD TIL KONSERNSELSKAP

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Honorarinntekt fra Danske Bank Group	20.174	22.801
Honoraravgift betalt til Danske Bank Group	64.316	79.061
Administrasjonsgodtgjørelse til Danske Bank Group	43.023	14.872
Husleie til Danske Bank Group	1.824	580
Renteinntekter fra Danske Bank Group	3.372	760
Kostnader relatert til deponhold [Danske Bank Group]	4.442	3.263
Særlige inntekter fra Danske Bank Group	0	498
Kortsiktig fordring [Danske Bank Group]	5.053	8.048
Kortsiktig gjeld [Danske Bank Group]	9.735	37.161
Bankinnskudd [Danske Bank Group]	164.054	191.643

NOTE 8. ENDRINGER I IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill
Anskaffelseskostnad 01.01.22	4.100
+ Tilgang dette år	0
- Avgang dette år	0
<u>Anskaffelseskostnad 31.12.22</u>	<u>4.100</u>
+ Oppskrivninger pr 01.01.22	0
- samlede av-/nedskrivninger pr 01.01.22	0
- samlede av-/nedskrivninger i år	0
<u>Bakført verdi 31.12.22</u>	<u>4.100</u>



NOTE 9. INFORMASJON OM GODTGJØRELSESORDNINGEN

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

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

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

Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2022 sett i forhold til 2021.

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



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

Lonnskostnader består av følgende poster:	2022	2021
Lønn	32.418	37.639
Arbeidsgiveravgift	6.103	5.538
Pensjonskostnader	4.112	5.299
Andre ytelser	2.388	4.499
Sum lonnskostnader	45.021	52.975

Det er avsatt kr 260.000 i styrehonorar for 2022.

Oversikt godtgjørelse til administrerende direktor:

Navn	Fast godtgjørelse i 2022	Ubetinget variabel godtgjørelse tildelt i 2022	Betinget variabel godtgjørelse tildelt i 2022	Ikke frigitt tidligere betinget variabel godtgjørelse	Andre ytelser
Lone Hestnes (01.01.2022-28.02.2022)	349	30			57
Christian Dahm-Malling (01.03.2022-30.11.2022)	1.190				758
Elisabeth Nicolaisen (01.12.2022-)	158				20

Samlet lønn, pensjonspremier og annen godtgjørelse til administrerende direktor har vært kr. 2.564.000

	2022	2021
Gjennomsnittlig antall årsverk:	16,5	19,2

Revisor

Selskapets revisor er Deloitte AS	2022	2021
Betalt godtgjørelse til revisor inkl. mva beløper seg til	1.003	1.644
Herav utgjør lovpålagt revisjon	597	1.132
Herav utgjør andre attestasjonstjenester	127	160
Herav utgjør skatterådgivning ¹	279	353
Herav utgjør andre tjenester utenfor revisjonen	0	0

¹ Skatterådgivning bestod av teknisk bistand ved utarbeidelse av skattemelding.

Pensjonsordning

Danske Invest Asset Management AS har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte som innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for pålopte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

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



NOTE 11. LÅN OG SIKKERHETSSTILLELSE TIL ANSATTE OG TILLITSMENN

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

NOTE 12. KAPITALDEKNING

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

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

	2022	2021
Aksjekapital	6.000	6.000
Øvrig egenkapital	71.118	71.118
- Ikke tellende overfin. pensjonsmidler	0	0
- Fradrag (utsatt skattefordel og goodwill)	-5.382	-5.076
Sum kjernekapital	71.736	72.042
Bokført tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	0	0
- Ikke tellende ansvarlig lånekapital	0	0
Sum tellende ansvarlig lånekapital	0	0
Øvrig tilleggskapital	0	0
Sum tilleggskapital	0	0
Brutto ansvarlig kapital	71.736	72.042
Netto ansvarlig kapital	71.736	72.042
Risikovektet beregningsgrunnlag**	101.349	121.756
Kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	8.108	9.664
Startkapitalkrav	28.976	31.809
Kapitalkrav relatert til 25 % av faste kostnader - se note 14	16.832	18.745
Samlet kapitalkrav	28.976	31.809
Kjernekapitaldekning	34,1 %	30,7 %
Kapitaldekning	34,1 %	30,7 %
Kjernekapitaldekning basert på startkapitalkrav	19,8 %	18,1 %
Kapitaldekning basert på startkapitalkrav	19,8 %	18,1 %

*) Sammenligningsstall er endret for sammenligningsformål

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

NOTE 13. KLIENTMIDLER

Klientmidlene som foretaket oppbevarer tilknyttet aktiv forvaltning er per 31.12.2022 på 2.689.316 (1.000 NOK). Klientansvaret (klientgjeld) per 31.12.2022 er på samme beløp og klientmidlene dekker derfor fullt ut klientansvaret. Beløpene er utelatt i balanseoppstillingen jfr. Forskrift fra Finansdepartementet.



NOTE 14. BEREGNING AV FJORÅRETS FASTE KOSTNADER

	2022	2021
a) sum inntekter	-409.394	428.710
b) negativt resultat før skatt	-	-
c) 35% av honorar til agenter	-	-
d) til fradrag:	-	-
Positivt resultat:	70.859	77.379
Variable vederlag:		
sum variabel bonus til ansatte	13.714	12.237
sum andre variable kostnader	257.492	264.114
sum variable kostnader	271.205	276.352
Sum faste kostnader	67.330	74.980
Kapitalkrav	16.832	18.745



NOTE 15. KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31. desember 2022

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Note- henvi- sing</i>	<i>Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</i>	<i>Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</i>	<i>Totalt</i>
Andre fordringer	4		42.406	42.406
Investering i aksjefond	5	3.029		3.029
Kontanter	7		164.054	164.054
Sum finansielle eiendeler		3.029	206.460	209.489
Annen gjeld	6	0	0	-
Sum finansiell gjeld		0	0	-

Per 31. desember 2021

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Note- henvi- sing</i>	<i>Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</i>	<i>Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</i>	<i>Totalt</i>
Andre fordringer	4	-	60.133	60.133
Investering i aksjefond	5	4.014	-	4.014
Kontanter	7	-	191.643	191.643
Sum finansielle eiendeler		4.014	251.775	255.790
Annen gjeld	6	-	-	-
Sum finansiell gjeld		-	-	-



NOTE 16. RISIKOFORHOLD

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

Operasjonell risiko

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

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

Markedsrisiko

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

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

Likviditetsrisiko

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



NOTE 17. LEIEAVTALER

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

	Bygninger og annen fast eiendom
Anskaffelseskost 1. januar 2022	7.771
Tilgang av balanseførte leieavtaler	-
Avgang	-
Anskaffelseskost 31. desember 2022	7.771
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar 2022	2.685
Avskrivninger	1.565
Nedskrivninger i perioden	-
Avgang	3.521
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember 2022	7.771
Balanseført verdi 31. desember 2022	0

Oversikt over resterende estimerte leiebetalinger for balanseførte leieavtaler og nåverdi:

	2022	2021
Innen 1 år	0	1.726
1 til 5 år	0	2.446
Etter 5 år	0	0
Resterende estimerte leiebetalinger	-	4.172

Oversikt over nåverdi av resterende estimerte leiebetalinger:

	2022	2021
Innen 1 år	0	1.618
1 til 5 år	0	2.023
Etter 5 år	0	0
Nåverdi av resterende estimerte leiebetalinger	-	3.642
Gjennomsnittlig rente	2,42 %	2,42 %

Balanseført leieforpliktelse	2022	2021
Hvorav:		
- kortsiktig gjeld	0	0
- langsiktig gjeld	0	3.642

Det er i 2023 etablert en leieavtale med årlig kostnad 863 635kr.
Leieavtalen har en gjensidig oppsigelsestid på 3mnd.
Leieavtalen er ikke balanseført i 2022.



Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Danske Invest Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Danske Invest Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dens 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 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokument nr 45120-COUWH-3WS4U-UGLSZ-YGPVZ-YSOEM



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 22. mars 2023
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Perneo Dokumenttrækkel: 451ZO-COUWH-3WS4U-UGLSZ-YGPVZ-YSOEM