

List of Signatures

Page 1/1



Merger Plan - Fonder and SAM (090725)(21379271.11).pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2025-07-10 12:12 GMT+02
Marita Lindberg	BANKID	2025-07-10 09:13 GMT+02
Von Zernichow Sponheim, Sara Thea	BANKID	2025-07-10 09:06 GMT+02
PETER LINDELL	BANKID	2025-07-10 08:48 GMT+02
KRISTINA ENSGÅRD	BANKID	2025-07-10 08:29 GMT+02



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

External reference: 7AF3B70F639E49AEB3FF0CC321EE9EE8

List of Signatures

Page 1/1



250710 Merger Plan - Fonder and SAM.pdf

Name	Method	Signed at
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2025-07-10 14:59 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID	2025-07-10 14:01 GMT+02
Grefstad,Odd Arild	BANKID	2025-07-10 13:56 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2025-07-10 13:06 GMT+02
GRAFF, SONDRE GULLORD	BANKID	2025-07-10 13:04 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2025-07-10 15:16 GMT+02



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

External reference: ECC7C5B184BA4C31BC92A9B60698E57B

FUSJONSPLAN

For den grenseoverskridende fusjonen mellom

**STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS
(OVERTAKENDE SELSKAP)**

og

**STOREBRAND FONDER AB
(OVERDRAGENDE SELSKAP)**

10. JULI 2025

FUSIONSPLAN

För den gränsöverskridande fusionen mellan

**STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS
(ÖVERTAGANDE BOLAG)**

och

**STOREBRAND FONDER AB
(ÖVERLÅTANDE BOLAG)**

10 JULI 2025



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

Document ID:
ECC7C5B184BA4C31BC92A9B60698E57B

Vedlegg

1. Vedtekter for Storebrand Asset Management AS
2. Vedtekter for Storebrand Fonder AB
3. Kopi av årsregnskap og årsrapport for Storebrand Asset Management AS og Storebrand Fonder AB for de tre siste regnskapsårene
4. Varsel til aksjonærer, kreditorer og ansattrepresentanter
5. Fusjonsrapport fra styret i Storebrand Asset Management AS
6. Fusjonsrapport fra styret i Storebrand Fonder AB
7. Oversikt over fond

Bilagor

1. Bolagsordning for Storebrand Asset Management AS
2. Bolagsordning for Storebrand Fonder AB
3. Kopia av årsbokslut och årsredovisning för Storebrand Asset Management AS och Storebrand Fonder AB för de tre senaste räkenskapsåren
4. Meddelande till aktieägare, borgenärer och arbetstagarföreträdare
5. Fusionsrapport från styrelsen i Storebrand Asset Management AS
6. Fusionsrapport från styrelsen i Storebrand Fonder AB
7. Översikt över fonder



1 DELTAKENDE SELSKAP**1.1 Overtakende Selskap**

Navn: Storebrand Management AS Asset

Organisasjonsnummer: 930 208 868

Selskapsform: Aksjeselskap

Selskapskategori: Privat

Registrert adresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER
Norge

Forretningskontor: Professor Kohts vei 9
1366 Lysaker
Norge

Kommune: Bærum

Regnskapsår: Regnskapsåret starter
1. januar hvert år og slutter
31. desember samme år

Registreringsmyndighet: Foretaksregisteret
Postboks 900
8910 Brønnøysund
Norge
("Foretaksregisteret")

1.2 Overdragende Selskap

Navn: Storebrand Fonder AB

Organisasjonsnummer: 556397-8922

Selskapsform: Aksjeselskap

Selskapskategori: Privat

Registrert adresse: 105 39 Stockholm
Sverige

1 DELTAGANDE BOLAG**1.1 Övertagande Bolag**

Namn: Storebrand Management AS Asset

Organisationsnummer: 930 208 868

Bolagsform: Aktiebolag

Bolagskategori: Privat

Registrerad adress: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER
Norge

Besöksadress: Professor Kohts vei 9
1366 Lysaker
Norge

Säte: Bærum

Räkenskapsår: Räkenskapsåret börjar den
1 januari varje år och slutar
den 31 december samma år

Registreringsmyndighet: Foretaksregisteret
Postboks 900
8910 Brønnøysund
Norge
("Foretaksregisteret ")

1.2 Överlåtande Bolag

Namn: Storebrand Fonder AB

Organisationsnummer: 556397-8922

Bolagsform: Aktiebolag

Bolagskategori: Privat

Registrerad adress: 105 39 Stockholm
Sverige



Forretningskontor:	Vasagatan 10 111 20 Stockholm Sverige	Besöksadress:	Vasagatan 10 111 20 Stockholm Sverige
Kommune:	Stockholm	Säte:	Stockholm
Regnskapsår:	Regnskapsåret starter 1. januar hvert år og slutter 31. desember samme år	Räkenskapsår:	Räkenskapsåret börjar den 1 januari varje år och slutar den 31 december samma år
Registreringsmyndighet:	Bolagsverket 851 81 Sundsvall Sverige ("Bolagsverket")	Registreringsmyndighet:	Bolagsverket 851 81 Sundsvall Sverige ("Bolagsverket")

Denne fusjonsplanen ("**Fusjonsplanen**") er inngått den 10. juli 2025 mellom:

- (1) Storebrand Asset Management AS ("**SAM**" eller "**Overtakende Selskap**"); og
- (2) Storebrand Fonder AB ("**Fonder**" eller "**Overdragende Selskap**").

SAM og Fonder omtales i det følgende i fellesskap som de "**Fusjonerende Selskapene**".

Den här fusionsplanen ("**Fusionsplanen**") har ingåtts den 10 juli 2025 mellan:

- (1) Storebrand Asset Management AS ("**SAM**" eller "**Övertagande Bolag**"); och
- (2) Storebrand Fonder AB ("**Fonder**" eller "**Överlåtande Bolag**").

SAM och Fonder benämns i det följande gemensamt som de "**Fusionerande Bolagen**".

2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE

Styrene i SAM og Fonder foreslår å gjennomføre en grenseoverskridende mor-datterfusjon mellom SAM og Fonder i tråd med reglene i den norske aksjeloven ("**asl.**") § 13-25, jf. allmennaksjeloven ("**asal.**") § 13-25 til § 13-36 om forenklet grensekryssende mor-datterfusjon, og med anvendelse av reglene om forenklet grensekryssende fusjon i kapittel 23 55 § første ledd i den svenske aksjeselskapsloven (*Sw. aktiebolagslagen*) (2005:551) ("**ABL**"), hvoretter alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i det Overdragende Selskapet skal overføres til det Overtakende Selskapet gjennom en grenseoverskridende mor-datterfusjon i tråd med bestemmelsene i denne Fusjonsplanen ("**Fusjonen**").

2 BAKGRUND OCH MOTIVERING

Styrelserna i SAM och Fonder föreslår att genomföra en gränsöverskridande moder-dotterfusion mellan SAM och Fonder i enlighet med reglerna i den norska lagen för privata aktiebolag (*Nw. aksjeloven*) ("**asl.**") §§ 13-25, jfr norska lagen för publika aktiebolag (*Nw. allmennaksjeloven*) ("**asal.**") § 13-25 till § 13-36 om förenklad gränsöverskridande moder-dotterfusion, och med tillämpning av reglerna om förenklad gränsöverskridande fusion i 23 kap. 55 § första stycket i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("**ABL**"), varefter det Överlåtande Bolagets samtliga tillgångar, rättigheter och skyldigheter ska övertas av det Övertagande Bolaget genom en gränsöverskridande moder-dotterfusion i



enlighet med bestämmelserna i denna Fusionsplan ("**Fusionen**").

SAM skal være det overtakende selskapet i Fusjonen, mens Fonder skal oppløses på Ikrafttredelsestidspunktet (som definert nedenfor).

Styrene i de Fusjonerende Selskapene har i felleskap utarbeidet Fusjonsplanen, som angir fusjonsmetoden og andre detaljer vedrørende Fusjonen. Virksomheten, samt alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser, tilhørende Overdragende Selskap skal overføres til Overtakende Selskaps svenske filial, Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige ("**Filialen**").

De Fusjonerende Selskapene er begge selskaper i Storebrand-konsernet og er datterselskaper av Storebrand ASA, org.nr. 916 300 484. SAM er et direkte datterselskap av Storebrand ASA. Fonder er et indirekte datterselskap av Storebrand ASA gjennom SAM, hvilket betyr at Fonder er et heleid datterselskap av SAM. Formålet med Fusjonen og reorganiseringen er å samle verdipapirfondforvaltningsvirksomheten i konsernet i ett fondsforvaltningsselskap. Dette for å legge til rette for en mer effektiv verdipapirfondsforvaltningsvirksomhet, og samtidig legge til rette for at fondsselskapet kan etablere fond og forvalte disse i både Norge og Sverige.

Fusjonen er nødvendig for å oppnå den ønskede selskapsstrukturen.

Av denne grunn har Storebrand til hensikt å gjennomføre Fusjonen slik den fremgår av denne Fusjonsplanen.

3 FREMGANGSMÅTE FOR FUSJONEN

Fusjonen skal gjennomføres etter de forenklete reglene for grenseoverskridende mor-datterfusjon i asal. § 13-36 og kapittel 13 for øvrig, samt anvendelse av reglene om forenklet grensekryssende fusjon i kapittel 23 55 § første ledd i ABL.

SAM ska vara det övertagande bolaget i Fusionen, medan Fonder ska upplösas vid Ikraftträdandetidpunkten (såsom definierad nedan).

De Fusionerande Bolagens styrelser har gemensamt utarbetat Fusionsplanen, som anger förfarandet för Fusionen och andra detaljer kring Fusionen. Verksamheten, samt alla tillgångar, rättigheter och skyldigheter som tillhör det Överlåtande Bolaget ska överföras till det Övertagande Bolaget och allokeras till dess svenska filial, Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige ("**Filialen**").

De Fusionerande Bolagen är båda bolag i Storebrand-koncernen och är dotterbolag till Storebrand ASA, org.nr. 916 300 484. SAM är ett direkt dotterbolag till Storebrand ASA. Fonder är ett indirekt dotterbolag till Storebrand ASA via SAM, vilket innebär att Fonder är ett helägt dotterbolag till SAM. Syftet med Fusionen och omorganisationen är att samla värdepappersfondförvaltningsverksamheten i koncernen i ett fondförvaltningsbolag. Detta för att möjliggöra en mer effektiv värdepappersfondförvaltningsverksamhet, och samtidigt underlätta för fondbolaget att etablera fonder och förvalta dessa i både Norge och Sverige.

Fusionen är nödvändig för att uppnå den önskade bolagsstrukturen i Storebrand-koncernen.

Av denna anledning har Storebrand för avsikt att genomföra Fusionen som den framgår av denna Fusionsplan.

3 FÖRFARANDET FÖR FUSIONEN

Fusionen ska genomföras enligt reglerna för gränsöverskridande moder-dotterfusion i asal. § 13-36 och kapitel 13 i övrigt, samt med tillämpning av reglerna om förenklad gränsöverskridande fusion i 23 kap. 55 § första stycket ABL.



Fusjonen innebærer at Fonder, inkludert alle dets gjenværende eiendeler, rettigheter og forpliktelser fusjoneres inn i SAM og overføres til Filialen. Ved Fusjonens ikrafttredelse oppløses Fonder.

I henhold til asal. §§ 13-13 og 13-29 skal SAM informere Foretaksregisteret om Fusjonen ved å melde Fusjonsplanen til Foretaksregisteret etter at denne er vedtatt av styrene i de Fusjonerende Selskapene. Foretaksregisteret vil deretter publisere og offentliggjøre Fusjonsplanen.

I henhold til 23 kap. 14 og 42 §§ ABL skal Fonder informere Bolagsverket om Fusjonen ved å melde Fusjonsplanen til Bolagsverket for registrering etter at denne er vedtatt av styrene i de Fusjonerende Selskapene. Bolagsverket vil deretter registrere og kunngjøre Fusjonsplanen i 'Post- og Inrikes Tidningar'.

Ved at Fusjonen gjennomføres som en forenklet grenseoverskridende mor-datterfusjon, jf. asal § 13-36, og med anvendelse av reglene om forenklet grensekryssende fusjon i kapittel 23, § 55 første ledd ABL, er det styrene i de Fusjonerende Selskapene som skal treffe endelig beslutning om Fusjonen og godkjenne Fusjonsplanen og ikke generalforsamlingen (jf. 23 kap. 55 § første ledd 2 p. ABL).

For SAM kan beslutningen om Fusjon og godkjenning av Fusjonsplanen tidligst treffes én måned etter at Foretaksregisteret har publisert og offentliggjort Fusjonsplanen, jf. asal. §§ 13-13 og 13-29.

Styret i Fonder kan treffe beslutning om å søke om gjennomføring av Fusjonsplanen tidligst seks uker etter at Bolagsverket har registrert og kunngjort Fusjonsplanen, samt at styret i Fonder har gjort fusjonsdokumentene tilgjengelige på selskapets nettside eller med et annet tilsvarende elektronisk hjelpemiddel, jf. 23 kap. 43 § ABL.

4 FUSJONSVEDERLAG OG VERDSETTELSE

Ved at Fusjonen gjennomføres som en forenklet grenseoverskridende mor-datterfusjon skal det ikke utstedes fusjonsvederlag i forbindelse med Fusjonen.

Fusionen innebærer at Fonder, inklusive alle dess kvarvarande tillgångar, rättigheter och skyldigheter, fusioneras in i SAM och överförs till Filialen. Vid Fusionens ikraftträdande upplöses Fonder.

Enligt asal. §§ 13-13 och 13-29 ska SAM informera Foretaksregisteret om Fusionen genom att överlämna Fusionsplanen till Foretaksregisteret efter det att den har antagits av styrelserna i de Fusionerande Bolagen. Foretaksregisteret kommer sedan att publicera och offentliggöra Fusionsplanen.

Enligt 23 kap. 14 och 42 §§ ABL ska Fonder informera Bolagsverket om Fusionen genom att anmäla Fusionsplanen till Bolagsverket för registrering efter det att den har antagits av styrelserna i de Fusionerande Bolagen. Bolagsverket kommer sedan att registrera och kungöra Fusionsplanen i Post- och Inrikes Tidningar.

Eftersom Fusionen genomförs som en gränsöverskridande moder-dotterfusion, jfr. asal. § 13-36, och med tillämpning av reglerna om förenklad gränsöverskridande fusion i 23 kap. 55 § första stycket ABL är det styrelserna i Fusionerande Bolagen som ska fatta det slutgiltiga beslutet om Fusionen och godkänna Fusionsplanen, och inte bolagsstämman (jfr 23 kap. 55 § första stycket 2 p. ABL).

För SAM kan beslutet om Fusionen och godkännande av Fusionsplanen fattas tidigast en månad efter att Foretaksregisteret har publicerat och offentliggjort Fusionsplanen, jfr. asal. §§ 13-13 och 13-29.

För Fonder kan beslutet om att ansöka om verkställighet av Fusionsplanen fattas tidigast sex veckor efter det att Bolagsverket har registrerat och kungjort Fusionsplanen samt att styrelsen i Fonder har hållit fusionshandlingarna tillgängliga på bolagets webbplats eller med något annat likvärdigt elektroniskt hjälpmedel, jfr 23 kap. 43 § ABL.

4 FUSIONSVEDERLAG OCH VÄRDERING

Eftersom Fusionen genomförs som en förenklad gränsöverskridande moder-dotterfusion ska det inte utfärdas fusionsvederlag i samband med Fusionen. Detta



Dette betyr at Overtakende Selskaps aksjekapital og vedtekter ikke endres som følge av Fusjonen. Villkårene for Fusjonen er fastsatt på grunnlag av de Fusjonerende Selskapers årsregnskap for regnskapsåret 2024.

Nettoverdien av Overdragende Selskaps eiendeler som skal overføres til Overtakende Selskap utgjør SEK 251.720.968. Verdien av Overdragende Selskaps eiendeler utgjør SEK 1.093.623.924, og verdien av Overdragende Selskaps gjeld utgjør SEK 841.902.956, hvilket tilsvarer eiendelenes og gjeldens bokførte verdi i henhold til gjeldende regnskapsprinsipper.

innebær at det Övertagande Bolagets aktiekapital och bolagsordning inte ändras till följd av Fusionen. Villkoren för Fusionen har fastställts på grundval av de Fusionerande Bolagens årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Nettovärdet på Överlåtande Bolags tillgångar som ska överföras till Övertagande Bolag uppgår till SEK 251.720.968. Värdet på Överlåtande Bolags tillgångar uppgår till SEK 1.093.623.924 och värdet på Överlåtande Bolags skulder uppgår till SEK 841.902.956, vilket motsvarar tillgångarnas och skuldernas bokförda värde enligt tillämpliga redovisningsprinciper.

5 VERDIPAPIRFONDSFORVALTNING ETTER FUSJONEN

Verdipapirfondsforvaltningen for fondene angitt i Vedlegg 7 ("**Fondene**") utføres av Overdragende Selskap. Porteføljeforvaltningen og distribusjon av Fondene er utkontraktert til Overtakende Selskap. Porteføljeforvaltning og distribusjon ytes fra Overtakende Selskap både fra Norge og via Filialen. Ved Fusjonen, vil avtaler om utkontraktering av porteføljeforvaltning og distribusjon av Fondene falle bort ettersom Partene etter Fusjonen vil være én juridisk enhet.

Fusjonen vil ikke medføre noen endringer av hvor og hvordan verdipapirfondsforvaltningen gjennomføres. Verdipapirfondsforvaltningen vil således utføres og ivaretas av samme personell og funksjoner som tidligere, og foretas på samme fysiske lokalisasjoner som forut for Fusjonen. Filialen vil være registrert som verdipapirfondsforvalter av Fondene hos Finansinspektionen og være ansvarlig for de samme oppgaver som tidligere ble utført av Overdragende Selskap. Inntekter og kostnader fra verdipapirfondsforvaltningen vil således allokere mellom hovedkontor og Filial på samme måte som inntekter og kostnader er allokert mellom Overdragende Selskap og Overtakende Selskap forut for Fusjonen.

Partene skal lage matriser og retningslinjer for verdipapirfondsforvaltningen, inkludert fordelingen av ansvar og aktiviteter mellom hovedkontoret og Filialen, for

5 LÖPANDE FONDFÖRVALTNING EFTER FUSIONEN

Värdepappersfondförvaltningen för fonderna angivna i Bilaga 7 ("**Fonderna**") utförs av Överlåtande Bolag. Portföljförvaltningen och distributionen av Fonderna är utkontrakterad till Övertagande Bolag. Portföljförvaltning och distribution tillhandahålls från Övertagande Bolag både från Norge och via Filialen. Vid Fusionen kommer avtal om utkontraktering av portföljförvaltning och distribution av Fonderna att upphöra, eftersom Parterna efter Fusionen kommer att vara en juridisk enhet.

Fusionen kommer inte att medföra några förändringar av var och hur värdepapperfondsforvaltningen genomförs. Värdepapperfondsforvaltningen kommer således att utföras och omhändertas av samma personal och funktioner som tidigare, och ske på samma fysiska platser som före fusionen. Filialen kommer att vara registrerad som värdepappersfondförvaltare av Fonderna hos Finansinspektionen och vara ansvarig för samma uppgifter som tidigare utfördes av Överlåtande Bolag. Intäkter och kostnader från värdepapperfondsforvaltningen kommer således att allokera mellan huvudkontoret och Filialen på samma sätt som intäkter och kostnader allokerades mellan Överlåtande Bolag och Övertagande Bolag före fusionen.

Parterna ska skapa matriser och riktlinjer för värdepapperfondsforvaltningen, inklusive fördelningen av ansvar och aktiviteter mellan huvudkontoret och Filialen, ,



å sikre korrekt allokering av funksjoner og inntekter/kostnader mellom hovedkontor og Filial. Denne arbeidsprosessen skal sikre at alle ansvarsområder er klart definert og allokert mellom hovedkontoret og Filialen før Fusjonen trer i kraft.

för att säkerställa korrekt allokering av funktioner och intäkter/kostnader mellan huvudkontoret och Filialen. Denna arbetsprocess ska säkerställa att alla ansvarsområden är tydligt definierade och tilldelade mellan huvudkontoret och Filialen innan Fusionen träder i kraft.

6 TIDSPUNKT FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

6.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse

Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft på datoen når gjennomføring av Fusjonen registreres i Foretaksregistret, jf. asal. §§ 13-32 og 13-33, samt 23 kap. 48 og 49 §§ ABL ("Ikrafttredelsestidspunktet"), hvilket blant annet forutsetter at (i) kreditorfristen i Norge har løpt ut og Foretaksregisteret har utstedt fusjonsattest for SAM, (ii) at Bolagsverket har utstedt fusjonsattest for Fonder, og (iii) alle tillatelser og registreringer som er nødvendige for å gjennomføre Fusjonen har blitt innhentet av SAM og Fonder og at Fusjonen er godkjent av Finansinspektionen eller Finanstilsynet (hvis aktuelt).

Ikrafttredelsestidspunktet forventes å være Q4 2025 / Q1 2026.

På Ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Fusjonen:

- (i) samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Fonder overføres til SAM og allokeres til Filialen;
- (ii) Fonder oppløses; og
- (iii) andre virkninger som etter Fusjonsplanen skal inntre ved Fusjonens ikrafttredelse.

6.2 Regnskapsmessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra og med Ikrafttredelsestidspunktet. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som SAM skal overta, tilordnes fra dette tidspunktet SAM og Filialen.

6.3 Skattemessig gjennomføring

6 TIDSPUNKT FÖR GENOMFÖRANDE AV FUSIONEN

6.1 Bolagsrättsligt ikraftträdande

Fusionen träder ikraft bolagsrättsligt det datum då verkställandet av Fusionen registreras i Foretaksregistret, jfr. asal. §§ 13-32 och 13-33 ("Ikraftträdandetidpunkten"), vilket bl.a. förutsätter att (i) borgenärsfristen i Norge har löpt ut och Foretaksregisteret har utfärdat ett fusionsintyg för SAM, (ii) Bolagsverket har utfärdat ett fusionsintyg för Fonder och (iii) alla tillstånd och registreringar nödvändiga för att genomföra Fusionen har inhämtats av SAM respektive Fonder och att Fusionen har godkänts av Finansinspektionen eller Finanstilsynet (så som tillämpligt).

Ikraftträdandetidpunkten beräknas äga rum Q4 2025 / Q1 2026.

Vid Ikraftträdandetidpunkten inträder följande rättsverkningar av Fusionen:

- (i) alla tillgångar, rättigheter och skyldigheter i Fonder övertas av SAM och allokeras till Filialen;
- (ii) Fonder upplöses; och
- (iii) andra rättsverkningar som enligt Fusionsplanen ska inträffa när Fusionen träder i kraft.

6.2 Bokföringsmässigt genomförande

Fusionen genomförs med bokföringsmässig verkan från och med Ikraftträdandetidpunkten. Alla transaktioner, intäkter och kostnader relaterade till de tillgångar, rättigheter och skyldigheter som ska övertas av SAM, tilldelas SAM och Filialen från och med denna tidpunkt.

6.3 Skattemässigt genomförande



Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet i henhold til den norske skatteloven kapittel 11 og reglene om kvalifisert fusjon i den svenske inntektsskatteloven (*Sw. IL*) (1999:1229) kapittel 37. Siden alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i det Overdragende Selskapet overføres til Filialen gjennom Fusjonen, vil det Overtakende Selskapet forbli skattepliktig i Sverige for inntekt fra slik næringsvirksomhet som det Overdragende Selskapet tidligere har vært beskattet for. Dermed vil alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det Overdragende Selskapet fortsatt bli beskattet i Sverige, og Fusjonen skal derfor ikke medføre uttaksbeskatning i henhold til kapittel 22, IL.

6.4 Merverdiavgiftsmessig gjennomføring

Fra et norsk avgiftsperspektiv innebærer Fusjonen et uttak av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres ved Fusjonen. Uttaket vil imidlertid skje utenfor det norske merverdiavgiftsområdet, og Fonder skal derfor ikke beregne eller betale norsk uttaksmerverdiavgift som følge av Fusjonen. Fusjonen innebærer heller ikke kjøp / innførsel av varer eller tjenester til Norge. Fusjonen vil derfor ikke være underlagt norsk merverdiavgift.

Fra et svensk avgiftsperspektiv vil Fusjonen medføre overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser mellom Fonder og SAMs svenske filial. Utgangspunktet er at slik overføring utgjør levering av avgiftspliktige tjenester. Transaksjoner mellom medlemmer av samme MVA-gruppe utløser imidlertid ikke svensk merverdiavgift. SAMs svenske filial og Fonder er en del av samme MVA-gruppe i Sverige og Fusjonen vil derfor ikke utløse noen negative MVA-konsekvenser i Sverige.

6.5 Finansregulatorisk gjennomføring

Fra et svensk finansregulatorisk perspektiv innebærer fusjonen at forvaltningen av Fonders verdipapirfond overføres til SAM. Dette medfører blant annet at verdipapirfondenes vedtekter må endres og godkjennes av Finansinspektionen. Fusjonen medfører også at Fonder må tilbakelevere sin tillatelse som fondsforvaltningsselskap hos Finansinspektionen. Disse stegene vil bli gjennomført i samsvar med gjeldende bestemmelser i den svenske loven

Fusionen gjennomføres med skattemässig kontinuitet i enlighet med kapitel 11 i den norska skattelagen (*Nw. skatteloven*) och reglerna om kvalificerad fusion i kapitel 37 i den svenska inkomstskattelagen (1999:1229) ("*IL*"). Eftersom samtliga tillgångar, rättigheter och skyldigheter i det Överlåtande Bolaget genom Fusionen överförs till Filialen, blir det Övertagande Bolaget skatteskyldigt i Sverige för inkomst av sådan näringsverksamhet som det Överlåtande Bolaget tidigare har beskattats för. Därmed kommer det Överlåtande Bolagets samtliga tillgångar, rättigheter och skyldigheter även fortsättningsvis att beskattas i Sverige, och Fusionen ska därför inte medföra uttagsbeskattning enligt 22 kap. IL.

6.4 Mervärdesskattemässig genomförande

Från ett norskt skatteperspektiv innebär Fusionen ett uttag av de tillgångar, rättigheter och skyldigheter som överförs vid Fusionen. Uttaget kommer dock att ske utanför det norska mervärdesskatteområdet, och Fonder ska därför inte beräkna eller betala norsk uttagsmervärdesskatt som en följd av Fusionen. Fusionen innebär inte heller köp/import av varor eller tjänster till Norge. Fusionen kommer därför inte att omfattas av norsk mervärdesskatt.

Från ett svenskt skatteperspektiv kommer Fusionen att medföra överføring av tillgångar, rättigheter och skyldigheter mellan Fonder och SAMs svenska filial. Utgångspunkten är att sådan överføring utgör leverans av skattepliktiga tjänster. Transaktioner mellan medlemmar av samma momsgrupp utlöser emellertid inte svensk moms. SAMs svenska filial och Fonder är en del av samma momsgrupp i Sverige och Fusionen kommer därför inte att utlösa några negativa momskonsekvenser i Sverige.

6.5 Finansregulatoriskt genomförande

Ur ett svenskt finansregulatoriskt perspektiv innebär Fusionen att förvaltningen av Fonders värdepappersfonder överläts till SAM. Detta medför bland annat att värdepappersfondernas fondbestämmelser behöver ändras och godkännas av Finansinspektionen. Fusionen medför också att Fonder behöver återkalla sitt tillstånd som fondbolag hos Finansinspektionen. Dessa steg kommer att genomföras i enlighet med tillämpliga bestämmelser i den svenska lagen (2004:46) om



(2004:46) om verdipapirfond samt den norske loven av 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond.

värdepappersfonder samt den norska lagen av 25 november 2011 nr. 44 om värdepappersfonder.

7 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

7.1 Storebrand Fonder AB

Det foreslås at styret i Fonder treffer beslutning om gjennomføring av Fusjonen i overensstemmelse med Fusjonsplanen.

7.2 Storebrand Asset Management AS

Det foreslås at styret i SAM treffer beslutning om gjennomføring av Fusjonen i overensstemmelse med Fusjonsplanen.

7 BOLAGSRÄTTSLIGA BESLUT

7.1 Storebrand Fonder AB

Det föreslås att styrelsen i Fonder fattar beslut om genomförandet av Fusionen i enlighet med Fusionsplanen.

7.2 Storebrand Asset Management AS

Det föreslås att styrelsen i SAM fattar beslut om genomförandet av Fusionen i enlighet med Fusionsplanen.

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEEIERRETTIGHETER

Ved at det ikke utstedes nye aksjer i forbindelse med Fusjonen vil Fusjonen ikke medføre en endring i aksjonærrettighetene i Overtakende Selskap.

8 VILLKOR FÖR UTÖVANDE AV AKTIERÄTTIGHETER

Eftersom inga nya aktier utfärdas i samband med Fusionen kommer Fusionen inte att medföra någon förändring i aktieägarens rättigheter i Övertagande Bolag.



9 SÆRLIGE RETTIGHETER

9.1 Behandling av innehavere av særskilte rettigheter

Det Overdragende Selskapet har ingen utestående tegningsretter, konvertible lån eller andre verdipapirer som gir innehavere rett til nye aksjer eller andre særskilte rettigheter. Det finnes altså ingen innehavere av særskilte rettigheter i det Overdragende Selskapet som behøver å sikres rettigheter i det Overtakende Selskapet (jf. 23 kap. 38 § 7 ABL og asal. § 13-26 andre ledd nr. 7.)

9.2 Godtgjørelse og andre særskilte fordeler

Det skal ikke bevilges noen særskilte fordeler eller rettigheter i forbindelse med Fusjonen til noen uavhengig ekspert, revisor, styremedlem, medlem av kontroll- eller tilsynsorgan, daglig leder eller andre tilsvarende ledende ansatte i noen av de Fusjonerende Selskapene i henhold til 23 kap. 38 § 8 ABL.

Revisorer og rådgivere har krav på å motta godkjente og debiterte beløp for utført arbeid. Ingen andre rettigheter tilfaller revisorer eller rådgivere i forbindelse med, eller på grunn av, Fusjonen.

10 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Fusjonen er en virksomhetsoverdragelse i henhold til lov om ansettelsesvern (1982:80) § 6 b. Dette innebærer at rettigheter og plikter på grunn av arbeidskontraktene og arbeidsvilkårene som var gjeldende på overdragelsestidspunktet, overføres til ny arbeidsgiver (SAM). En arbeidstaker kan imidlertid motsette seg at overdragelse av arbeidsavtalen og arbeidsforholdet finner sted. Alle ansatte skal informeres om overdragelsen og i forbindelse med dette gis mulighet til å (skriftlig) protestere mot at arbeidsforholdet deres overføres. Siden det Overdragende Selskapet i dette tilfellet vil opphøre, vil det foreligge materielle oppsigelsesgrunner pga. mangel på

9 SÆRSKILDA RÆTTIGHETER

9.1 Behandling av innehavere med særskilda rettigheter

Det Överlåtande Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper som berättigar till nya aktier eller andra särskilda rättigheter. Det finns alltså inga innehavare av särskilda rättigheter i det Överlåtande Bolaget som behöver tillförsäkras rättigheter i det Övertagande Bolaget (jfr 23 kap. 38 § 7 ABL och asal. § 13-26 2 st. nr. 7).

9.2 Ersättning och andra särskilda förmåner

Det ska inte beviljas några särskilda förmåner eller rättigheter i samband med Fusionen till någon oberoende sakkunnig, revisor, styrelseledamot, medlem av kontroll- eller tillsynsorgan, chef eller andra motsvarande ledande anställda i något av de Fusionerande Bolagen i enlighet med 23 kap. 38 § 8 ABL.

Revisorer och rådgivare har rätt att erhålla godkända och debiterade belopp för utfört arbete. Inga andra rättigheter tillfaller revisorer eller rådgivare i samband med, eller med anledning av, Fusionen.

10 FUSIONENS BETYDELSE FÖR DE ANSTÄLLDA

Fusionen innebär en verksamhetsöverlåtelse i enlighet med 6 b § lagen om anställningsskydd (1982:80). Detta innebär att de rättigheter och skyldigheter på grund av de anställningsavtal och de anställningsförhållanden som gäller vid tidpunkten för övergången övergår på den nya arbetsgivaren (SAM). En arbetstagare kan dock motsätta sig att överlåtelse av anställningsavtalet och anställningsförhållandet ska ske. Samtliga anställda måste informeras om överlåtelsen och i samband därmed få möjlighet att (skriftligen) motsätta sig att deras anställningar ska överföras. Eftersom det Överlåtande Bolaget i detta fall kommer att upphöra, kommer sakliga



arbeidskraft på arbeidere som motsetter seg å bli med til SAM.

De ansattes eventuelle rett og fremgangsmåte for fastsettelse av representasjon til styret i SAM vil bli overholdt i forbindelse med Fusjonen.

skäl till uppsägning p.g.a. arbetsbrist av arbetstagare som motsätter sig att följa med till SAM, att föreligga.

De anställdas eventuella rätt till och förfarande för fastställande av anställdas representation i styrelsen för SAM kommer att följas i samband med Fusionen.

11 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING

Gjennomføring av Fusjonen skal være betinget av at alle tillatelser fra offentlige myndigheter eller andre instanser som er nødvendige for å gjennomføre Fusjonen i henhold til Fusjonsplanen, oppnås på vilkår som ikke anses å ville ha vesentlig negativ betydning for det sammenslåtte Overtakende Selskap.

12 KREDITORER

Overdragende Selskapets rettigheter og forpliktelser overfor sine kreditorer vil overtas av Overtakende Selskap når Fusjonen trer i kraft gjennom universalsuksesjon. Fusjonen forventes ikke å ha noen innvirkning på de Fusjonerende Selskaperes kreditorer.

I henhold til norsk og svensk lovgivning må kreditorene til de Fusjonerende Selskapene melde sine innsigelser mot Fusjonen til det aktuelle selskapet innen seks uker fra Foretaksregisteret kunngjør beslutningen om Fusjonen, samt innen den tiden som angis av Bolagsverket etter at Bolagsverket har vurdert søknaden om gjennomføring av Fusjonsplanen.

Ytterligere informasjon kan innhentes (kostnadsfritt) på forretningskontorene til de Fusjonerende Selskapene, jf. punkt 1 over.

13 TILLEGGSINFORMASJON

En kopi av årsregnskap og årsrapport for SAM og Fonder, inkludert revisors beretning, for de tre siste regnskapsårene er vedlagt som Vedlegg 3.

Vedlagt Fusjonsplanen følger informasjon til de Fusjonerende Selskaperes aksjonærer, kreditorer og

11 VILLKOR FÖR GENOMFÖRANDE

Genomförandet av Fusionen är villkorat av att alla tillstånd från statliga myndigheter eller andra organ som är nödvändiga för att genomföra Fusionen i enlighet med Fusionsplanen erhålls på villkor som inte anses ha en betydande negativ inverkan på det Övertagande Bolaget.

12 Borgenärer

Det Överlåtande Bolagets rättigheter och skyldigheter gentemot sina borgenärer kommer att tas över av det Övertagande Bolaget när Fusionen träder i kraft genom universalsuccession. Fusionen förväntas inte ha någon inverkan på de Fusionerande Bolagens borgenärer.

I enlighet med norsk och svensk lagstiftning måste borgenärerna i de Fusionerande Bolagen anmäla sina invändningar mot Fusionen till det berörda bolaget inom sex veckor från det att Foretaksregisteret kungjort beslutet om Fusionen, samt inom den tid som anges av Bolagsverket efter att Bolagsverket har prövat ansökan om verkställighet av Fusionsplanen.

Ytterligare information kan erhållas (kostnadsfritt) från de Fusionerande Bolagens huvudkontor, jf. punkt 1 ovan.

13 YTTERLIGARE INFORMATION

En kopia av årsbokslut och årsredovisning med revisionsberättelse för SAM och Fonder för de tre senaste räkenskapsåren bifogas som Bilaga 3.

Till Fusionsplanen har SAM bifogat ett meddelande med information till de Fusionerande Bolagens aktieägare,



ansattrepresentanter om at de kan fremme synspunkter på planen til de Fusjonerende Selskapene i henhold til 23 kap. 41 a § ABL, se Vedlegg 4.

borgenärer og arbeidstagarföreträdare om att de får lämna synpunkter på planen till de Fusionerande Bolagen i enlighet med 23 kap. 41 a § ABL, se Bilaga 4.

14 KOMPLEMENTERENDE INFORMASJON, SAKKYNDIG REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN

14.1 Storebrand Fonder AB

I henhold til kapittel 23, § 55, 2. ledd ABL skal det utarbeides en revisorsuttalelse som skal ha det innholdet som angis i kapittel 23, § 11, 2. ledd, 1. punkt ABL. Siden Fonder er det Overdragende Selskapet, trenger ikke Fonders revisor å gjennomgå Fusjonsplanen eller styrets redegjørelse, og dermed ikke utarbeide noen uttalelse.

Videre godkjenner samtlige aksjonærer i de Fusjonerende Selskapene at ingen dokumenter i henhold til ABL § 23-10 andre ledd og tredje ledd er vedlagt fusjonsplanen.

14.2 Storebrand Asset Management AS

Ved at Fusjonen gjennomføres som en mor-datterfusjon er det ikke krav om sakkyndig redegjørelse fra revisor etter asal. § 13-28, jf. asal. § 13-36 første ledd nr. 2.

15 FUSJONSRAPPORT

Styret i hvert av de Fusjonerende Selskapene skal utarbeide en utførlig skriftlig rapport om Fusjonen, jf. asal. §§ 13-9 og 13-27 samt 23 kap. 39 § ABL. Styrenes rapporter er vedlagt som Vedlegg 5 og Vedlegg 6.

Storebrand ASA, som er eneaksjonær i det Overtakende Selskapet, har samtykket til at det ikke skal utarbeides et avsnitt med informasjon for aksjonærene i styrets rapport i henhold til 23 kap. 39 a § 2 st ABL.

16 ENDRINGER TIL FUSJONSPLANEN

Styrene i de Fusjonerende Selskapene kan i fellesskap, gjennomføre mindre og ikke-materielle endringer i Fusjonsplanen dersom dette finnes nødvendig eller

14 KOMPLETTERANDE INFORMATION, SAKKUNNIGRAPPORT OCH REVISORSYTTRANDE FÖR FUSIONSPLANEN

14.1 Storebrand Fonder AB

Enligt 23 kap. 55 § 2 st. ABL ska ett revisorsyttrande upprättas och ha det innehåll som anges i 23 kap. 11 § 2 st. 1 ABL. Eftersom Fonder är det överlåtande bolaget behöver Fonders revisor inte granska Fusionsplanen eller styrelsens redogörelse och därmed inte upprätta något yttrande.

Vidare godkänner samtliga aktieägare i de Fusionerade Bolagen att inga handlingar enligt 23 kap. 10 § andra stycket och tredje stycket ABL fogats till Fusionsplanen.

14.2 Storebrand Asset Management AS

Eftersom Fusionen genomförs som en moder-dotterfusion finns det inget krav på en sakkunnig redogörelse från revisor enligt asal. § 13-28, jfr. asal. § 13-36 första stycket nr. 2.

15 FUSIONSRAPPORT

Styrelsen för vart och ett av de Fusionerande Bolagen ska upprätta en detaljerad skriftlig redogörelse om Fusionen, jfr asal. §§ 13-9 och 13-27 samt 23 kap. 39 § ABL. Styrelsernas redogörelser bifogas som Bilaga 5 och Bilaga 6.

Storebrand ASA, som är ensam aktieägare i det Övertagande Bolaget, har samtyckt till att ett avsnitt med information för aktieägarna inte ska upprättas i styrelsens redogörelse i enlighet med 23 kap. 39 a § 2 st. ABL.

16 ÄNDRINGAR AV FUSIONSPLANEN

Styrelserna i de Fusionerande Bolagen kan gemensamt genomföra mindre och icke väsentliga förändringar i Fusionsplanen om detta bedöms nödvändigt eller önskvärt



ønskelig, og dersom det ikke er til skade eller ulempe for de Fusjonerende Selskapene eller Storebrand.

Hver av de daglige lederne i hvert av de Fusjonerende Selskapene kan også gjøre slike endringer som nevnt ovenfor.

och om det inte är till nackdel eller olägenhet för de Fusionerande Bolagen eller Storebrand.

Var och en av de verkställande direktörerna i vart och ett av de Fusionerande Bolagen kan också göra sådana ändringar som nämnts ovan.

17 KOSTNADER

Kostnader i forbindelse med Fusjonen skal dekkes av de Fusjonerende Selskapene i henhold til en separat avtale.

17 KOSTNADER

Kostnader med anledning av Fusionen ska bekostas av de Fusionerande Bolagen enligt separat avtal.

* * *

Fusjonsplanen er utferdiget i to likelydende eksemplarer, ett til hver av de Fusjonerende Selskapene.

Fusionsplanen har upprättats i två likalydande exemplar, varav de Fusionerande Bolagen tagit varsitt.

* * *

[SIGNATURSIDE FØLGER / SIGNATURSIDA FÖLJER]



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

Document ID:
ECC7C5B184BA4C31BC92A9B60698E57B

Stockholm, 10 juli 2025

Styret i / Styrelsen i

Storebrand Fonder AB

Jan Erik Saugestad
(Styrelseordförande)

Kristina Ensgård
(Styremedlem / Ledamot)

Maritha Lindberg
(Styremedlem / Ledamot)

Peter Lindell
(Styremedlem / Ledamot)

Sara Thea von Zernichow Sponheim
(Styremedlem / Ledamot)



Lysaker, 10. juli 2025

Styret i / Styrelsen i

Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad

(Styrets leder / Ordförande)

Lars Aa. Løddesøl

(Styremedlem / Ledamot)

Brita Cathrine Knutson

(Styremedlem / Ledamot)

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

(Styremedlem / Ledamot)

Karsten Solberg

(Styremedlem / Ledamot)

Sondre Gullord Graff

(Styremedlem / Ledamot)



OVENSTÅENDE FUSJONSPLAN GODKJENNES AV STOREBRAND ASA, ENEAKSJONÆR I STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS / OVANSTÅENDE FUSIONSPLAN GODKÄNNES AV STOREBRAND ASA, ENSAM AKTIEÄGARE I STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS

Lysaker, 10. juli 2025

Storebrand ASA

Odd Arild Grefstad



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

Document ID:
ECC7C5B184BA4C31BC92A9B60698E57B

**Vedtekter
for
Storebrand Asset Management AS
(pr. 06.09.2024)**

§ 1. Firma

Forvaltningsselskapets navn er Storebrand Asset Management AS.

§ 2. Formål

Forvaltningsselskapets formål er forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond, ytelse av aktiv forvaltning og øvrige tilleggstenester som definert i verdipapirfondloven og lov om alternative investeringsfond som selskapet har tillatelse til å utøve i forhold til selskapets til enhver tid gjeldende konsesjon samt øvrig tilknyttet virksomhet.

§ 3. Aksjekapital

Aksjekapitalen er NOK 2.400.000 fordelt på 1.600 aksjer, hver pålydende NOK 1.500.

§ 4. Hovedkontor

Selskapets hovedkontor er i Bærum kommune.

§ 5. Firma

Selskapets firma tegnes av styrets formann og av selskapets administrerende direktør hver for seg.

§ 6. Forvaltningsselskapets styre

Forvaltningsselskapets styre skal bestå 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 forvaltningsselskapets generalforsamling. For begge grupper styremedlemmer, henholdsvis valgt av andelseiere og generalforsamlingen, velges minst halvparten så mange varamedlemmer. Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett når styret for øvrig er fulltallig. To av styrets medlemmer velges av og blant de ansatte.

Styret er beslutningsdyktig når mer enn halvparten av styremedlemmene, hvorav ett medlem valgt av andelseierne, er tilstede.

Vedtak om fullmakt om utøvelse av stemmerett for aksjer som eies av verdipapirfond som forvaltes av selskapet, kan bare treffes så langt et flertall av de styremedlemmer som er valgt av andelseierne er enig i det.

§ 7. Valgmøte og valgkomité

De av selskapets styremedlemmer og varamedlemmer som skal velges av andelseierne i de verdipapirfond selskapet forvalter, velges på valgmøte som innkalles ved offentlig kunngjøring med minst 2 ukers varsel. Valgmøte holdes hvert år innen utgangen av juni.

Selskapet skal ha en valgkomité som velges for to år av gangen på valgmøtet etter innstilling fra styret inkludert et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmene. Styret fastsetter valgkomiteens instruks. Styrets instruks til valgkomiteen er bare gyldig hvis et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmene har sluttet seg til den.

På valgmøtet justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi, får likt antall stemmer. Beregningen gjøres på grunnlag av andelsverdi etter sist kunngjorte kurs. Andelseier kan stemme ved fullmektig. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet.

§ 8. Ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen utgangen av juni måned. I forbindelse med innkallelse til den ordinære generalforsamling sendes årsoppgjør, revisors beretning og prospekt for samtlige fond som forvaltningsselskapet forvalter til alle aksjeeierne med kjent oppholdssted.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
2. Andre saker som etter lov hører under generalforsamlingen.

§ 9. Endring av vedtektene

Endring av vedtektene kan kun skje etter godkjenning fra Finanstilsynet.

NB. The English text is an in-house translation.

BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION
för / for
Storebrand Fonder AB
(org nr / Reg. No. 556397-8922)

Antagen på extra bolagsstämma den 9 maj 2022.
Adopted at an extraordinary shareholders' meeting on May 9, 2022.

- 1 § Firma / Name**
Bolagets firma är Storebrand Fonder AB.
The company's name is Storebrand Fonder AB.
- 2 § Säte / Registered office**
Styrelsen har sitt säte i Stockholm.
The company's registered office shall be situated in Stockholm.
- 3 § Verksamhetsföremål / Object of the company's business**
Bolaget har till föremål för sin verksamhet att i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder, bedriva fondverksamhet samt därmed förenlig verksamhet.
The object of the company's business is to pursue fund business in accordance with the Investment Funds Act (2004:46) and any other activities compatible therewith.
- 4 § Aktiekapital / Share capital**
Bolagets aktiekapital skall uppgå till lägst 1 500 000 kronor och till högst 6 000 000 kronor.
The company's share capital shall be not less than SEK 1,500,000 and not more than SEK 6,000,000.
- 5 § Antal aktier / Number of shares**
Antalet aktier i bolaget skall uppgå till lägst 15 000 stycken och till högst 60 000 stycken.
The company shall have not less than 15,000 shares and not more than 60,000 shares.
- 6 § Räkenskapsår / Financial year**
Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.
The company's financial year shall be the calendar year.
- 7 § Styrelse / Board of directors**
Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter.
The board of directors elected by the shareholders' meeting shall consist of not less than three (3) members and not more than seven (7) members.
- 8 § Revisor / Auditor**
Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt i förekommande fall revisorssuppleant, skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

The company shall have not less than one (1) and not more than two (2) auditors and not more than two (2) deputy auditors. As auditor and, when applicable deputy auditor, shall an authorised public accountant or a registered public accounting firm be elected.

9 §

Kallelse till bolagsstämma / Notice of shareholders' meeting

Kallelse till bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före bolagsstämman.

Notices of shareholders' meetings shall be issued not earlier than six weeks and not later than two weeks prior to the meeting.

Kallelse till bolagsstämma, liksom andra meddelanden till aktieägarna, skall ske genom brev med posten.

Notice of shareholders' meetings, as well as other notices to shareholders, shall be issued by post.

10 §

Ärenden på årsstämma / Business at annual shareholders' meetings

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och, i förekommande fall, verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:

1. *election of a chairman of the meeting;*
2. *preparation and approval of the voting list;*
3. *approval of the agenda;*
4. *election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;*
5. *determination of whether the meeting was duly convened;*
6. *submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
7. *resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet and, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*

8. *resolutions regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet;*
 9. *resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and, where applicable, the managing director from liability;*
 10. *determination of the number of members, and deputy members, of the board of directors and, where applicable, the number of auditors and deputy auditors;*
 11. *determination of fees for members of the board of directors and auditors;*
 12. *election of the members of the board of directors and, where applicable, auditors and deputy auditors;*
 13. *other matters which are set out in the Swedish Companies Act or the company's articles of association.*
-

List of Signatures

Page 1/1



Sak 5.3 Årsregnskap med noter 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2025-02-11 13:24 GMT+01
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID	2025-02-11 12:47 GMT+01
Solberg, Karsten	BANKID	2025-02-11 11:58 GMT+01
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2025-02-11 10:50 GMT+01
GRAFF, SONDRÉ GULLORD	BANKID	2025-02-11 10:47 GMT+01
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2025-02-11 14:50 GMT+01
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2025-02-11 14:39 GMT+01



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

External reference: 5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Storebrand Asset management AS

Årsregnskap

2024



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Årsberetning 2024 Storebrand Asset Management AS

(tall i parentes er sammenlignbare tall for 2023)

Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt tillatelse til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning etter verdipapirhandelovens bestemmelser. 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 åtte heleide datterselskaper, Skagen AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S, Storebrand Asset Management UK Ltd, Storebrand AIF AS og Storebrand AIP Holding ApS. Storebrand AIF AS ble stiftet i 2024 og kjøpte Storebrands hovedkontor Lysaker Park Eiendom AS i 2. kvartal 2024. Storebrand AIP Holding ApS ble også stiftet i 2024 og har et 60 % eierskap i datterselskapet AIP Management P/S som ble kjøpt opp i 4. kvartal 2024. AIP Management P/S er lokalisert i København. 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. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Capital Investment A/S er lokalisert i København mens Storebrand Asset Management UK Ltd er lokalisert i London. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsernresultat før skatt utgjør for 2024 863 millioner kroner mot 564 millioner kroner for 2023. Resultat før skatt for SAM AS er 793 millioner kroner mot 628 millioner kroner året før.

Konsern

Brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, diskresjonære porteføljer, private equity, infrastruktur, eiendomsforvaltning og leieinntekter for SAM konsern utgjør 4.757 millioner kroner i 2024 mot 4.184 millioner kroner i 2023. Økningen skyldes hovedsakelig høyere forvaltningskapital gjennom 2024.

Driftskostnadene utgjør 3.858 millioner kroner mot 3.523 millioner kroner året før. Kostnadsøkningen skyldes høyere forvaltningskapital og økte rabatter og provisjoner som følge av dette. I tillegg påvirkes kostnadene av fortsatt noe høy inflasjon og en relativt stor andel kostnader i utenlandsk valuta. Videre har konsernet en strategi om forventet oppskalering og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM konsern ender på 899 millioner kroner mot 661 millioner kroner i 2023.

SAM AS

For SAM AS utgjør brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, private equity, eiendom, infrastruktur og diskresjonære porteføljer 2.846 millioner kroner (2.710 millioner).

Driftskostnadene for SAM AS utgjør 2.521 millioner kroner for 2024 mot 2.291 millioner kroner i 2023. Driftsresultatet for SAM AS ender på 325 millioner kroner mot 420 millioner kroner i 2023. Selskapet har i 2024 inntektsført konsernbidrag og utbytte fra SKAGEN AS på 137 millioner. Fra Cubera Private Equity AS er det inntektsført et konsernbidrag på 143 millioner. Fra Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB og Capital Investment A/S er det inntektsført utbytte på hhv. 82, 24 og 13 millioner. Årsresultat etter skatt for SAM AS utgjør 665 millioner kroner (522 millioner).

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



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Etter styrets beste overbevisning er årsregnskapet og konsernregnskapet for 2024 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 2024.

Produkter og kunder

Ved utgangen av 2024 forvaltet SAM Konsern 1.469 milliarder kroner i verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for forsikringsselskaper, fondsforvaltningselskaper, pensjonskasser, kommuner, institusjonelle investorer, investeringselskaper og privatkunder. Midler til forvaltning ble økt med 257 milliarder kroner sammenlignet med 2023.

SAM konsern forvalter 60 verdipapirfond i Norge og 32 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.

Bærekraft

SAM sitt arbeid med bærekraft er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger CSRD. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger tilgjengelig i Storebrands bærekraftsbibliotek på våre nettsider.¹

Storebrands konsernstrategi er bygget rundt vårt formål og visjon om å levere økonomisk trygghet og frihet til institusjoner, bedrifter og privatpersoner. Vi ønsker å motivere kunder til å ta gode økonomiske valg for fremtiden. Ved å tilby bærekraftige løsninger slik at kundene kan ha en fremtid å glede seg til, skaper vi verdi for kunder, eiere og samfunn.

Vårt arbeid med bærekraft er tredelt:

- Storebrand som samfunnsaktør
- Bærekraft i egen virksomhet
- Bærekraft i produkter og tjenester

Finansbransjen spiller en viktig rolle i å finansiere omstillingen til et bærekraftig samfunn, gjennom investeringer, utlånsvirksomhet og forsikringer. Dette er anerkjent og institusjonalisert gjennom EUs Green Deal, som skal sikre et klimanøytralt og konkurransedyktig Europa. Ett av ti initiativer i Green Deal, handler om å finansiere omstillingen, gjennom å dreie kapital mot mer bærekraftige aktiviteter, etablere åpenhet om selskapers arbeid med bærekraft og ved å integrere bærekraft i risikovurderinger.

Som investor skal Storebrand sikre best mulig avkastning for kunder og eiere, redusere finansiell risiko og samtidig være en pådriver for varig endring i måten selskapene styres på. Vi tror at investeringer i selskaper som er godt posisjonert for å levere løsninger på FN's bærekraftsmål, vil gi bedre risikoustøttet fremtidig avkastning for våre kunder. Vi mener at selskaper som håndterer bærekraftsrisiko og -muligheter på en god måte har et potensielt konkurransefortrinn som kan gjøre dem i stand til å levere bedre avkastning, samtidig som de bidrar til en positiv utvikling.

Klima og miljø

Storebrands største påvirkning på klimaendringer kommer fra indirekte utslipp gjennom våre investeringer. Fordi vi er en betydelig eier av eiendeler med globale posisjoner, ser vi på klimaendringer som et av områdene

¹ <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>



der vi både har en indirekte påvirkning på klima og miljø, men også vil bli påvirket av klimarelaterte risikoer og muligheter. For å redusere den negative innvirkningen på klimaendringer, har vi definert vitenskapsbaserte og verifiserte mål for investeringer og egen drift. Storebrands overordnede ambisjon er å bidra til å oppnå Paris-avtalen og maksimum temperaturøkning på 1,5 °C.

I vår egen virksomhet har vi konsernfelles mål for 2030 som fokuserer på å redusere våre klimagassutslipp gjennom konkrete tiltak innen energi, avfall, flyreiser og innkjøp. Vi har følgende vitenskapsbaserte mål. Disse er verifisert av Science Based Targets Initiative.

- Storebrand forplikter seg til å redusere absolutte utslipp (scope 1-2) med 52% innen 2030, med 2018 som basisår
- Storebrand forplikter seg til å fortsette med årlig kjøp av 100% fornybar elektrisitet frem til 2030²

For å redusere utslipp i egen virksomhet jobber vi med å bli mer energieffektive, redusere avfallsproduksjon, øke andelen avfall som sorteres, og redusere vårt karbonavtrykk i forbindelse med forretningsreiser. Konsernet skal redusere absolutte Scope 3 klimagassutslipp fra flyreiser i perioden 2019-2030 med 40 % ved en kombinasjon av redusert reisevirksomhet og kjøp av biodrivstoff. Vi vil ha en samlet karbonramme for perioden som fordeles på de ulike forretningsenhetene. En oppdatert reisepolicy ble lansert i 2024 for å tydeliggjøre Storebrands tilnærming til reiser. Konsernet bruker et verktøy som viser flyreiser og utslippsdata for å følge organisasjonens status for målsettingen. En intern CO2-avgift per tonn CO2e-utslipp som belastes avdelingene ved kjøp av flyreiser.

Egne medarbeidere

Storebrand har en betydelig innflytelse på ansattes trivsel, selv om påvirkningen i stor grad er begrenset til interne forhold i organisasjonen. Storebrands medarbeidere utgjør vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og vekst. Vår People-strategi har ambisjon om å skape en balanse mellom verdiskaping sett fra et kunde- og medarbeiderperspektiv, et lønnsomhetsperspektiv og et bærekraftperspektiv. Vi skal utvikle en organisasjon som hver dag jobber for at kundene våre skal få en fremtid å glede seg til. Dette gjør vi gjennom å levere økonomisk trygghet og frihet gjennom kunnskapsdeling og rådgivning, i tillegg til finansielle produkter og tjenester. Kundene våre skal oppleve at vi har både kompetanse og engasjement for det vi driver med. Også arbeidet vårt med bærekraft bidrar til å tiltrekke motiverte talenter og styrke merkevaren Storebrand blant dagens og fremtidige medarbeidere.

Medarbeiderundersøkelser viste at den høye graden av engasjement blant våre medarbeidere holdt seg i 2024.

Vårt arbeid med mangfold og like muligheter kan gi en indirekte økonomisk gevinst som følge av ekstern oppmerksomhet og et godt omdømme. Vi etterstreber alltid å være en organisasjon preget av inkludering og tilhørighet. Alle medarbeidere i Storebrand 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.

Storebrands arbeid med likestilling, personalhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i Storebrand konsernets årsrapport samt egen rapport om likestilling og diskriminering som er tilgjengelig på Storebrand sine nettsider.³

I 2024 var 33 prosent av styremedlemmene i SAM kvinner. Det er 26 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

² Vi har benyttet en lokasjonsbasert metode for våre scope 1-2-utslippsmål for egen virksomhet, men også inkludert et markedsbasert mål for anskaffelse av fornybar elektrisitet

³ https://www.storebrand.no/filbibliotek/_/attachment/inline/eeb202d5-fd6a-49b8-af99-8c3a6b6f93f2/2023-Aktivitet-og-redgjoelsesplikten.pdf



Storebrands langsiktige ambisjon er å sikre et trygt og sikkert arbeidsmiljø for alle medarbeidere, både fysisk og psykisk, samt beskytte miljøet vi opererer i. Storebrand har en høy standard for dette og arbeider systematisk med tiltak for å forebygge risikoen for skader, beskytte våre medarbeidere og videreutvikle et godt og trygt arbeidsmiljø. Blant konsernets viktigste mål er et stabilt og lavt sykefravær på under 3,5 prosent og null fysiske skader. Sykefravær blant medarbeidere i SAM var 1,9 prosent.

SAM hadde 0 ulykker som medførte personskade i 2024. Det har ikke vært noen tilfeller av materielle skader.

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.

Virksomhetsstyring og etterlevelse

For å bygge og bevare tilliten våre kunder, aksjeeiere, myndigheter og samfunnet ellers har til oss, er vi bevisste på hvordan mekanismer for styring og kontroll bidrar til å forme virksomhetskulturen i Storebrand. Dette handler både om hvilke verdier vi fremmer, hvordan hver enkelt medarbeider opptrer og hvordan vi legger til rette for å etterleve internt og eksternt regelverk. Kulturen vår påvirker blant annet hvordan vi samhandler, tar beslutninger og hvordan vi oppfører oss i jobbhverdagen. Alle medarbeidere skal ta obligatoriske kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet, hvitvasking og terrorfinansiering og bærekraft hvert år.

Vi har en tilnærming om å jobbe målrettet med å utvikle medarbeidernes kompetanse, identifisere risikoer og muligheter, og utvikle vårt interne regelverk. Dette bidrar til å bygge en kultur med åpen kommunikasjon, tillit og respekt, samtidig som det fremmer mangfold og inkludering, læring og ansvarlighet. Storebrand jobber aktivt med å bygge og bevare en åpen virksomhetskultur.

Forskning og utvikling

Storebrand Asset Management jobber kontinuerlig med utvikling av produkter og tjenester, samt fokuserer på å integrere ny teknologi for å utvikle nye løsninger som møter fremtidige kundebehov.



Redegjørelse av arbeidet med aktsomhetsvurderinger av menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold

Formål og avgrensning

SAM AS er gjennom Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven) med ikrafttredelse 01.07.2022, pliktig til å utføre aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. SAM skal etterleve universelle menneske- og arbeidsrettigheter, og minimere risikoen for brudd gjennom egen drift og i leverandørkjeden. Med egen drift menes påvirkning gjennom finansielle tjenester, eiendomsforvaltning (drift) og behandling av egne ansatte.

Formålet med rapporten er å gjøre det enklere for forbrukere, organisasjoner og andre interessenter å få innsikt i hvordan SAM arbeider med menneske- og arbeidstakers rettigheter, og om vi enten har forårsaket, bidratt til eller er direkte forbundet med brudd på disse. I tillegg til denne rapporten vises det til Storebrandkonsernets redegjørelse. Sistnevnte beskriver i kapittel 3 konsernfelles retningslinjer som ligger til grunn for arbeidet med menneskerettigheter i SAM og konsernet.

Organisering og leverandørkjede i Storebrand konsernet

Konsernorganisering

Det er identifisert ansvarlige i hvert enkelt konsernforetak i Storebrand som skal sikre at det jevnlig gjennomføres vurderinger av risiko og foretas aktsomhetsvurderinger av leverandørkjede og forretningspartnere, samt egen drift. Det vises til Storebrandkonsernets redegjørelse kapittel 2 for mer informasjon om organiseringen i konsernet.

Organisering i Storebrand Asset Management AS

SAM har konsesjon etter verdipapirfondloven, verdipapirhandeloven og lov om alternative investeringer til å forvalte og tilby verdipapirfond, alternative investeringsfond, diskresjonær forvaltning mv. SAM som forvalter med ulike konsesjoner, investerer i ulike aktivaklasser. Det være seg aksjer, obligasjoner, eiendom samt infrastrukturinvesteringer. Investeringene gjøres på vegne av verdipapirfond, alternative investeringsfond og diskresjonær forvaltning av kunders midler i tråd med SAMs konsesjoner. SAM har også en egen avdeling som driver med eiendomsforvaltning (drift) tilknyttet forvaltning av alternative investeringsfond og diskresjonær forvaltning. Eiendomsforvaltning (drift) omfatter blant annet inngåelse av leiekontrakter, løpende drift av eiendommene i form av blant annet renhold, vaktmestertjenester, vedlikehold og også rehabilitering og påkostning av eiendomsmassen. Videre driver også SAM med distribusjon av egne produkter til profesjonelle og ikke- profesjonelle investorer.

Administrerende direktør i SAM er overordnet ansvarlig for overholdelse av lover og regler gjeldende for SAM, inkludert åpenhetsloven. Hver enkelt innkjøpsansvarlig i SAM (kontraktseier), med bistand fra sentral innkjøpsfunksjon i Storebrand, er ansvarlig for å sikre at det gjennomføres risiko- og aktsomhetsvurderinger ved inngåelse av nye avtaler, samt oppfølging av tidligere inngåtte avtaler. Det er tilsvarende egne innkjøpsansvarlige knyttet til eiendomsforvaltningen i SAM på vegne av eiendomsporteføljene. Chief Compliance Officer (CCO) og Chief Risk Officer (CRO) i SAM gir løpende råd og overvåker vurderinger og prosesser knyttet til SAMs overholdelse av gjeldende lover og regler, herunder åpenhetsloven. Storebrand er organisert med en personalavdeling (People) som bistår i forbindelse med rekrutteringsprosesser og jobber tett med SAM for å sikre organisasjonsfrihet for alle, en mangfoldig organisasjon og fravær av diskriminering.

Informasjons- og innsynsforespørsler behandles av egen felles kommunikasjonsavdeling i Storebrand. Avdelingen besvarer henvendelser fra konsumenter og andre interessenter i henhold til lovens krav om svarfrist.

Det er etablert felles rammeverk for etterlevelse av Åpenhetsloven og SAM følger etablerte retningslinjer og rutiner. Storebrand konsernet har etablert systemer for klager og varsling. Ansatte kan varsle både internt og



eksternt via en tredjepartskanal. Det er mulig å sende inn klage fra Storebrands nettsider eller ved å ta kontakt med kundesenteret. Procurement forum er et konsernfelles fagkompetansemiljø som vurderer og stiller krav ved inngåelse av nye avtaler.

Retningslinjer

Storebrand ønsker å være åpne og transparente om arbeidet innenfor menneskerettigheter og arbeidsrettigheter. Derfor har vi høy grad av offentlig tilgjengelige retningslinjer og dokumenter. For en oversikt over styrende dokumenter og retningslinjer, se kapittel 3 i Storebrandkonsernets redegjørelse⁴. Disse omfatter alle konsernforetakene. Videre har Storebrand Asset Management AS en rekke retningslinjer knyttet til vår kapital- og fondsforvaltningsvirksomhet.

Metodikk for aktsomhetsvurderinger

Vurderingene baserer seg på i hvor stor grad rettighetene nedfelt i nedenstående rettighetserklæringer og konvensjonene er truet, og hva slags konsekvens og skade et brudd vil medføre.

- Verdenserklæringen om Menneskerettigheter (UDHR)
- FNs internasjonale konvensjon om sivile og politiske rettigheter (ICCPR)
- FNs internasjonale konvensjon om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter (ICESCR)
- FNs konvensjon om å avskaffe alle former for diskriminering av kvinner (CEDAW)
- FNs konvensjon om barnets rettigheter (CRC)
- De grunnleggende rettighetene fra den internasjonale arbeidsorganisasjonen (ILO)

For en detaljert beskrivelse av rammeverket som er lagt til grunn, se Storebrandkonsernets redegjørelse på Storebrands hjemmesider.

For SAM anses rapporteringskravene som følger av Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (på norsk "Offentliggjøringsforordningen") å være komplementerende for åpenhetslovens krav mht. aktivklassene aksjer og obligasjoner. For disse krever SFDR rapportering på såkalte Principle Adverse Impact (PAI) indikatorer, som er et sett med måleparametere for bærekraft på tvers av det sosiale, økonomiske og miljømessige perspektivet. Noen av måleparametrene er obligatoriske, andre er frivillige. SAM har offentliggjort på sine hjemmesider en erklæring knyttet til valgte PAI'er. Denne finner du her: [Principal Adverse Impact Statement](#). SAM har blant annet valgt frivillige PAI-indikatorer knyttet til at selskaper SAM investerer i skal ha vedtatt etiske retningslinjer for sine leverandørkjeder. PAI-ene gir et generelt bilde av utvalgte sosiale forhold i porteføljeselskapene hvor SAM er investert, og kompletterer vårt arbeid med aktsomhetsvurderinger.

Følgende sosiale PAI-er inngår i vår due diligence, jf. SFDR:

- Brudd på prinsippene i FNs Global Compact og retningslinjene fra Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) for flernasjonale selskaper
- Manglende prosesser og mekanismer for overvåking av compliance med prinsippene i FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
- Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gender pay gap)
- Eksposering for kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)
- Statsobligasjoner i land som er gjenstand for sosiale brudd
- Leverandørers etiske retningslinjer

Storebrand «Exclusion policy»

Storebrand Exclusion policy ligger til grunn som et minimumskrav for alle investeringer som gjøres av SAM som ledd i kapitalforvaltningsvirksomheten. Den henviser til internasjonale normer og konvensjoner innenfor menneskerettigheter, miljø, styresett/anti-korrupsjon samt retningslinjer som vi forventer at selskaper følger. Standarden gjelder for alle Storebrands forvaltede fond, diskresjonære midler og pensjonsporteføljer. Den skiller ikke mellom passive og aktive investeringer, og gjelder alle aktivaklasser. Videre har standarden klart definerte analysekriterier for menneskerettigheter, som finnes her under "International Law and Human Rights". SAM overvåker porteføljeselskaper og vurderer om de har praksis som bryter med Storebrand

⁴ <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>



Exclusion policy. Dette gjøres primært gjennom to eksterne dataleverandører: Sustainalytics og ISS/Ethix. Der hvor selskaper systematisk bryter standarden vil SAM bruke posisjonen sin som investor ved å engasjere selskaper gjennom dialog for å søke forbedringer. Dersom dialog ikke leder til progresjon innen rimelig tid vil selskapet bli vurdert for eksklusjon. Eksklusjon vurderes som siste utvei for selskaper som ikke viser evne eller vilje til forbedring. Et selskap vil også bli vurdert ekskludert når datterselskaper av selskapet (hvor mor eier minst 50 %) bryter med Storebrand Exclusion Policy.

Storebrand Human Rights Policy

SAM utfører sin due diligence av menneskerettighetsrisiko basert på FNs veiledende prinsipper (Un Guiding Principles on Business and Human Rights: Protect, Respect and Remedy-rammeverket) og veiledningen om implementering av rammeverket som beskrevet i OECDs retningslinjer (Guidelines for Responsible Business Conduct for Institutional Investors). Dette arbeidet er blitt forsterket av nyere reguleringer i EU som krever at vi fokuserer på de spesifikke viktigste negative virkninger (Principal Adverse Impact Indicators) på tvers av bransjer (Offentliggjøringsforordningen (SFDR)), samt kommende EU-direktiv for due diligence av selskapers bærekraftsarbeid (CSDDD).

Risiko og aktsomhetsvurderinger i SAM

Kapitalforvaltningsvirksomheten (Aksjer, obligasjoner og infrastruktur)

I løpet av 2024 gjennomførte SAM aktsomhetsvurderinger for menneskerettigheter i våre porteføljer for å kartlegge, identifisere og vurdere menneskerettighetsrisikoer, samt implementere tiltak for å unngå, redusere og/eller stoppe disse risikoene i våre porteføljer.

Blant de viktigste risikoene som ble identifisert er følgende: dårlige arbeidsforhold i forsyningskjeder (tvangsarbeid, barnearbeid, fattigdomslønn, kjønnsdiskriminering og seksuell trakassering; anti-fagforeningsaktiviteter); rettigheter for lokalsamfunn og urfolk; brudd på menneskerettigheter og humanitær rett i konfliktområder; menneskerettigheter i høyrisikoland; digitale rettigheter (personvern, sensur, diskriminering på nettet, barns rettigheter på nettet); rettigheter knyttet til en rettferdig overgang.

Blant de viktigste bransjene som ble identifisert som *høyrisiko* er følgende: klær og tekstiler; landbruk og mat; fornybar energi; olje og gass; metaller og gruvedrift; bygg og infrastruktur; kommunikasjon og informasjonsteknologi; private sikkerhetsselskaper, og luftfart og forsvar.

Som en del av vår aktsomhetsvurdering for menneskerettigheter har vi implementert ulike tiltak for å håndtere og redusere menneskerettighetsrisikoer som eksklusjoner, reaktiv og proaktivt engasjement, medinnlevering av aksjonærforslag og fullmaktstømmegivning; observasjonsliste og eksklusjonsscreening før investering.

Totalt har SAM ekskludert 25 selskaper relatert til menneskerettighetsspørsmål. Dette inkluderer åtte eksklusjoner under våre kriterier for menneskerettigheter og internasjonal humanitær rett. Fem av disse var relatert til okkuperte palestinske områder og krigen i Ukraina, og de andre tre til urfolks rettigheter og lokalsamfunns rettigheter, samt arbeidsrettigheter. Vi har ekskludert (pre-investering screening) fjorten selskaper i forbindelse med menneskerettigheter i høyrisikoland. De ikke-investerbare selskapene tilhører utvinningssektoren, bygg, kommunikasjon og informasjonsteknologi samt finanssektoren. Vi har også ekskludert tre nye selskaper under våre kriterier for kontroversielle våpen. I tillegg har vi hatt reaktiv individuell dialog med mange selskaper om menneskerettighetsspørsmål som ikke har ført til eksklusjon, enten fordi engasjementet pågår, alvorlighetsgraden av saken ikke har berettiget en eksklusjon, eller en endelig beslutning om eksklusjon ennå ikke er tatt.

Vi har hatt proaktiv dialog med 12 bransjer i flere investorallianser med fokus på menneskerettigheter, hvor målet er å heve sektorens standarder for å unngå skade. Vi engasjerer oss sammen med andre investorer for mer innflytelse, en mer effektiv bruk av engasjementsressurser og kunnskapsdeling. Noen av temaene vi har engasjert oss proaktivt på er: levekårslønn (engasjement med over 50 selskaper innen tekstil- og landbrukssektoren); digitale rettigheter og etisk AI (engasjement med 200 selskaper innen kommunikasjon og informasjonsteknologi); tvangsarbeid (48 selskaper innen tekstil, IT og fornybare sektorer), rettferdig overgang (10 olje- og gasselskaper), og konfliktberørte og høyrisikoområder (CAHRA, selskaper innen IT og fornybare sektorer).



Vi medinnleverte to aksjonærforslag i løpet av 2024 relatert til menneskerettigheter: ett stemt under Meta AGM (ordinær generalforsamling) som ba selskapet om å utstede en rapport til sine aksjonærer om effektiviteten av tiltakene det tar for å forhindre og redusere menneskerettighetsrisikoer i sine fem største ikke-amerikanske markeder, og et annet stemt under Amazon AGM som ba selskapets styre om å vurdere hvordan det respekterer arbeidsrettigheter angående arbeidernes frihet til å organisere seg, inkludert retten til å organisere seg i fagforeninger.

Ved slutten av Q3 2024 hadde SAM stemt for over 289 sosiale aksjonærforslag som dekker temaer som: vurderinger av menneskerettighetspåvirkning, aktsomhetsvurderinger for menneskerettigheter; operasjoner i høyrisikoland; kjønns- og rase likestilling; lønns-gap mellom kjønnene; seksuell trakassering på arbeidsplassen. Vi plasserte ett selskap på observasjon i forbindelse med produksjon av hvitt fosfor, som senere ble fjernet fra observasjon da det ble bekreftet at de hadde sluttet produksjon og salg av produktet. Ett annet selskap ble fjernet fra observasjon i forbindelse med urfolks rettigheter.

Alle våre eksklusjoner publiseres på vår nettside kvartalsvis⁵. Vi publiserer også en bærekraftsrapport hvert kvartal som fremhever de viktigste bærekraftsaktivitetene for kvartalet, inkludert for menneskerettigheter, hvor man kan lese mer om tiltakene beskrevet ovenfor, samt eksempler fra engasjementer og ytterligere informasjon om grunnlaget for våre eksklusjoner. Disse rapportene er tilgjengelige på vår nettside siden 1. kvartal 2022⁶.

Leverandører i egen virksomhet

SAM vurderer risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold gjennom bruk av leverandører og deres underleverandører, gjennom distribusjon av finansielle tjenester og kapitalforvaltningsvirksomheten

SAM er innkjøper av en rekke varer og tjenester, inkludert betydelige anskaffelser av IT utstyr. Storebrand har konsernfelles leverandører innenfor blant annet IT og IKT-virksomhet, kontortjenester og renhold, regnskap og finansielle tjenester og konsulenttjenester. De norske konsernforetakene (ekskludert SKAGEN) deler i stor grad samme kontor- og renholds leverandør på Lysaker, Oslo. Det samme gjelder de svenske foretakene i Stockholm. Majoriteten av Storebrands leverandører er nordiske.

De avtaler vi har med søsterselskaper anses vesentlig mindre risikoutsatte, enn de eksterne, særlig i lys av at konsernet har en utpreget matriseorganisasjon som er transparent og likelydende styring på tvers av døtre. I den andre enden av skalaen anses enkelte underleverandører av våre leverandører særlig innen eiendom.

Eiendomsvirksomheten

SFDR angir ingen sosiale PALer for eiendomsvirksomhet, og kan ikke benyttes som rammeverk. Verdikjeden for SAMs forvaltning av direkte eiendomsinvesteringer omfatter porteføljeforvaltning, samt kjøp og salg, drift og vedlikehold, og utleie og utvikling av næringseiendom i Norge, Sverige og Danmark. Risikovurdering gjort for Sverige og Danmark avdekket ingen andre risikoelementer enn for den norske virksomheten. I det følgende kommenteres kun denne.

Bygg- og anleggssektoren har en forhøyet risiko for brudd på menneskerettigheter, slik som arbeidsforhold, HMS, arbeidstid og lønn mv. Risikoen er primært knyttet til omfattende innkjøp av varer og tjenester innen eiendomsforvaltning og -utvikling, hvor konsernets retningslinjer og systemer benyttes. Risiko- og aktsomhetsvurderinger er en del av dette. Det stilles bl.a. krav om at leverandører skal ha et sertifisert miljøledelsessystem, følge forvalters etiske regler og imøtekomme FNs ti prinsipper for samfunnsansvar i næringslivet (UN Global Compact). Årlig gjøres en kartlegging av leverandørers arbeid innen miljø, sosial bærekraft og menneskerettigheter.

⁵ [Document library - www.storebrand.com](https://www.storebrand.com/document-library)

⁶ [Sustainable investment review - www.storebrand.com](https://www.storebrand.com/sustainable-investment-review)



Bruk av rammeavtaler med blant annet entreprenører og facility management-leverandører (renhold, kantine med mer) fremmer kostnadsreduksjon, mer kontinuitet og økt kvalitet i leveranser, og sikrer bedre samspill med og kunnskap om leverandørene. Rammeavtaler og større entreprisekontrakter har særskilt fokus på leverandørbransjenes sosiale utfordringer, og dekker det meste av omsetningen.

Det rapporteres kvartalsvis til SAM-ledelsen om HMS-status i byggeprosjekter. På stikkprøvebasis, og ut fra risikovurdering, gjennomfører vi fysisk tilsyn på bygg og byggeplass om serviceleverandører eller entreprenører overholder kontraktsbestemmelser om blant annet lønns- og arbeidsvilkår, HMS og påseplikt overfor underleverandører. Antall ledd under hovedentreprenør eller -leverandør er begrenset til to for bedre transparens og kontroll med leverandørkjeden. Byggevarer kan ha lange leverandørkjeder også i land med høy risiko for menneskerettighetsbrudd, hvor innkjøper har liten påvirkning på forholdene. Brudd forebygges ved delvis standardisering av produktvalg, og krav til utvalgsprosesser som blant annet ivaretar produkters helse- og miljøkvalitet og opprinnelse. For forretningspartnere som leietakere i byggene gjøres det screening forut for avtaleinngåelse, blant annet opp mot Storebrands eksklusjonsliste og Know Your Customer. Her vil eksklusjoner basert på sosiale forhold komme frem. Mediesøk vil også kunne avdekke forhøyet risiko og gi grunn for aktsomhetsvurdering.

Eksempler på spesielle aktiviteter gjennomført i 2024

- Fysisk tilsyn på alle egenforvaltede eiendommer av forhold innen renholdsleveransene: HMS-kort, lønsslipper, lønn opp mot ansiennitet etc.
- En byggeplassbefaring inkluderte ledelse fra alle aktører, om HMS /sikkerhet, byggeplasskort mm
- Konstatert at aktører i solcellebransjen etter påtrykk fra blant annet Storebrand nå kan tilby leveranser garantert fri for produksjon i områder med høy risiko for menneskerettighetsbrudd

Oppsummert er risikoen etter vår vurdering fortsatt **lav** for at det foreligger brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i våre leverandørkjeder. Vi har ikke avdekket faktiske negative konsekvenser eller vesentlig risiko for negative konsekvenser gjennom våre aktsomhetsvurderinger.

I 2025 planlegges en gjennomgang og eventuell forbedring av opplegg for kontroller på egenforvaltede eiendommer.

Risikoforhold

Utover indirekte markedsrisiko vurderes operasjonell risiko og compliance-risiko som de største risikofaktorene i virksomheten. Kredittrisiko, 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 vil sikres.

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 oppgjørprosessen, 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.

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.

Kontantstrøm og likviditetsrisiko

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av forvaltningsinntekter og andre driftsinntekter, netto innbetaling/utbetaling ved salg av investeringsaktiva og administrasjonskostnader. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av aksjer i tilknyttede selskap, driftsmidler og immaterielle eiendeler. Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter gjelder opptak av lån, konsernbidrag og kapitaltilførsel. Netto kontantstrøm for Storebrand Asset Management konsern for året 2024 var positiv med 262 millioner kroner. 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 enten månedlig eller kvartal 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.

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.



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 1074 millioner kroner ved årsskiftet (512 millioner), og består i sin helhet av ren kjernekapital. Kapitalkravet er basert på 25 prosent faste kostnader og utgjør 460 millioner kroner (339 millioner) per 31. desember 2024 og gjennom 2025, som gir en overdekning på 614 millioner kroner (173 millioner). For nærmere informasjon, se note 27.

For SAM AS utgjør ansvarlig kapital 2.607 millioner kroner (1.692 millioner) ved utgangen av 2024 som gir en overdekning i forhold til lovkravet på 2.236 millioner kroner (1.387 millioner).

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

Strategi og utsikter for 2025

SAM har et fokusert og fremtidsrettet produkttilbud med god langsiktig avkastning. Storebrand-konsernets kjernevirksomhet er sparing til pensjon, og SAM 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 styrke en allerede tydelig posisjon som en nordisk kapitalforvalter samt internasjonalt for 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 665,3 millioner kroner i 2024.

Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)	- 393,8
Avgitt utbytte	- 100,0
<u>Overført fra/til annen egenkapital</u>	<u>- 171,6</u>
Sum disponert	-665,3

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

Lysaker, 10. februar 2025

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Aasulv Løddesøl

Sondre Gullord Graff

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



Resultatregnskap

Morselskap			Konsern		
2023	2024	NOK mill.	Note	2024	2023
2 710,4	2 846,1	Driftsinntekter	12, 28	4 757,0	4 183,6
-716,4	-657,3	Personalkostnader	14, 15, 16	-1 010,8	-930,1
-948,1	-927,8	Rabatt og avgitt provisjon		-2 116,8	-1 944,9
-77,2	-82,1	Avskrivning, amortisering og nedskrivning	19, 20, 29	-116,6	-85,1
-548,9	-853,9	Andre driftskostnader	14	-613,7	-562,9
-2290,6	-2521,1	Sum driftskostnader	14, 28	-3 857,9	-3 523,0
419,8	325,0	Driftsresultat		899,1	660,5
211,2	389,3	Mottatt utbytte og konsernbidrag	13		
51,8	133,2	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	13	102,1	56,2
263,0	522,6	Netto finansposter		102,1	56,2
682,8	847,5	Resultat før amortisering		1 001,2	716,7
-54,7	-54,7	Amortisering immaterielle eiendeler ved oppkjøp	19	-138,2	-153,1
628,1	792,8	Resultat før skattekostnad		863,0	563,6
-106,1	-127,5	Skattekostnad	18	-184,4	-130,4
522,0	665,3	Årsresultat		678,6	433,2
0,0	0,0	Andel av resultat til minoritetsaksjonærer		1,4	0,0
522,0	665,3	Årsresultat etter andel til minoritetsaksjonærer		680,0	433,2
Disponering av årsresultat:					
-320,3	-393,8	Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)			
-200,0	-100,0	Avgitt utbytte			
-1,8	-171,6	Overført fra/til annen egenkapital			
-522,0	-665,3				

Oppstilling over totalresultat

2023	2024	NOK mill.	Note	2024	2023
522,0	665,3	Årsresultat		678,6	433,2
Øvrige resultatelementer					
-0,1	-0,1	Endring estimatavvik pensjoner		-2,8	-1,6
0,0	0,0	Verdiendring bygg til eget bruk	20	69,9	0,0
-0,1	-0,1	Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan		67,2	-1,6
0,0	0,0	Omregningsdifferanser		75,3	62,3
0,0	0,0	Sum øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres		75,3	62,3
0,0	0,0	til resultatet			
		Skattekostnad på øvrige resultatelementer	18	-0,1	0,1
522,0	665,3	Totalresultat		820,9	494,1
0,0	0,0	Andel av totalresultat til minoritetsaksjonærer		1,4	0,0
522,0	665,3	Totalresultat etter andel til minoritetsaksjonærer		822,3	494,1



Balanse

Morselskap			Konsern		
31.12.2023	31.12.2024	NOK mill.	Note	31.12.2024	31.12.2023
Anleggsmidler					
1 019,1	1 019,1	Goodwill	19	2 593,2	1 944,2
423,3	372,6	Øvrige immaterielle eiendeler	19	1 002,4	686,9
10,2	6,4	Driftsmidler	20, 29	1 816,4	23,1
1 514,5	2 819,9	Aksjer i datterselskaper	11, 22	0,0	0,0
90,9	77,1	Investering i tilknyttede selskap	22	60,1	84,3
3 057,9	4 295,1	Sum anleggsmidler		5 472,1	2 738,5
Omløpsmidler					
137,5	331,2	Til gode innen konsernet	28	35,2	31,5
425,1	423,0	Andre fordringer og eiendeler	24	681,9	587,4
129,0	129,4	Aksjer og andeler	10, 11, 23	172,1	236,5
539,6	147,0	Obligasjoner og fondsandeler	8, 9, 10, 21	448,8	680,8
105,0	138,5	Bankinnskudd	10, 11	855,4	480,3
1 336,3	1 168,9	Sum omløpsmidler		2 193,4	2 016,4
4 394,2	5 464,1	Sum eiendeler		7 665,5	4 755,0
Egenkapital					
<i>Innskutt egenkapital</i>					
1,8	2,4	Aksjekapital		2,4	1,8
2 682,0	3 381,4	Overkurs		3 381,4	2 682,0
593,5	593,5	Annen innskutt egenkapital		593,5	593,5
-188,8	-17,0	Annen egenkapital		616,3	314,3
0,0	0,0	Minoritetsinteresser		402,1	0,0
3 088,5	3 960,2	Sum egenkapital	27	4 995,8	3 591,6
Langsiktig gjeld					
0,0	0,0	Langsiktig gjeld konsernselskaper		0,0	1,0
0,0	0,0	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	996,2	0,0
0,0	0,0	Sum langsiktig gjeld		996,2	1,0
Avsetning for forpliktelser					
1,4	1,4	Pensjonsforpliktelse		1,4	2,0
49,4	38,1	Utsatt skatteforpliktelse	18	212,0	112,4
50,8	39,5	Sum avsetning for forpliktelser		213,5	114,4
Kortsiktig gjeld					
24,9	20,7	Leverandørgjeld	7	32,9	29,9
0,0	0,0	Betalbar skatt	18	149,7	101,3
52,6	63,3	Skyldige offentlige avgifter		80,6	62,9
706,3	822,7	Gjeld innen konsernet	7, 25, 28	86,0	75,5
461,1	551,5	Annen kortsiktig gjeld	7, 26	1019,0	757,3
1 245,0	1 458,3	Sum kortsiktig gjeld		1 368,2	1 026,9
10,1	5,9	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - huseie		91,8	21,1
10,1	5,9	Sum annen langsiktig gjeld	29	91,8	21,1
4 394,2	5 464,1	Sum egenkapital og gjeld		7 665,4	4 755,0

Lysaker, 10. februar 2025
Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

Hilde Marit L. Hengebøl

Brita Cathrine Knutson

Sondre Gullord Graff

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:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Oppstilling over endring i egenkapitalen

Morselskap

NOK mill.	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Valuta omregnings reserve	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Minoritetsinteresser	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2023	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	-171,5	-167,3	0,0	3 039,2
Periodens resultat						522,0	522,0		522,0
Sum øvrige resultatelementer						-0,1	-0,1		-0,1
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	522,0	522,0	0,0	522,0
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Aksjeemisjon				0,0			0,0		0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0		0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-320,3	-320,3		-320,3
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-200,0	-200,0		-200,0
Annet		70,7		70,7		-23,1	-23,1		47,6
Egenkapital 31.12.2023	1,8	2 682,0	593,5	3 277,3	4,3	-192,9	-188,7	0,0	3 088,5
Periodens resultat						665,3	665,3		665,3
Sum øvrige resultatelementer						-0,1	-0,1		-0,1
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	665,3	665,3	0,0	665,3
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Aksjeemisjon	0,6	699,4		700,0			0,0		700,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0		0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-393,8	-393,8		-393,8
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-100,0	-100,0		-100,0
Annet				0,0		0,0	0,0		0,0
Egenkapital 31.12.2024	2,4	3 381,4	593,5	3 977,3	4,3	-21,4	-17,2	0,0	3 960,2

Aksjekapitalen i Storebrand Asset Management AS pr. 31.12.2024 utgjør 2.400.000 kroner og er fordelt på 1.600 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	Minoritetsinteresser	Total egenkapital
Egenkapital 1.1.2023	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	17,1	230,1	247,2	0,0	3 453,7
Periodens resultat						433,2	433,2		433,2
Sum øvrige resultatelementer					62,3	-1,4	60,9		60,9
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	62,3	431,8	494,1	0,0	494,1
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Aksjeemisjon				0,0			0,0		0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0		0,0
Mottatt utbytte				0,0			0,0		0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-318,8	-318,8		-318,8
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-85,0	-85,0		-85,0
Annet		70,7		70,7		-23,2	-23,2		47,5
Egenkapital 31.12.2023	1,8	2 682,0	593,5	3 277,2	79,4	234,9	314,3	0,0	3 591,6
Periodens resultat						680,0	680,0	-1,4	678,6
Sum øvrige resultatelementer					75,3	67,1	142,3	0,0	142,3
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	75,3	747,1	822,4	-1,4	820,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:									
Aksjeemisjon	0,6	699,4		700,0			0,0		700,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0		0,0
Mottatt utbytte				0,0			0,0		0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-320,2	-320,2		-320,2
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-200,0	-200,0		-200,0
Annet				0,0		0,0	0,0	403,6	403,6
Egenkapital 31.12.2024	2,4	3 381,4	593,5	3 977,2	154,7	461,8	616,5	402,2	4 995,8



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Kontantstrømpstilling

Morselskap			Konsern		
2023	2024	Millioner kroner	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter					
2 573,1	2 780,9	Innbetalinger vedrørende forvaltningsinntekter og andre driftsinntekter		5 223,9	4 268,9
-2 207,6	-2 417,7	Utbetalinger til drift		-4 188,1	-3 536,6
-60,2	396,3	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi		108,9	-75,1
0,0	-18,7	Betaling av inntektsskatt		-61,7	-46,3
305,4	740,8	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1083,0	610,9
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter					
-46,2	-951,6	Utbetalinger ved kjøp av ny virksomhet	6	-251,6	-36,4
	-3,3	Utbetalinger ved investering i TS / FKV		-5,7	
-26,3	-27,5	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler/immaterielle eiendeler		-1 634,9	-26,3
-72,4	-982,4	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1 892,1	-62,7
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter					
0,0	700,0	Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital		700,0	-
0,0	0,0	Innbetaling ved opptak av lån	15	1 000,0	-
0,0	0,0	Nedbetaling av lån		-1,5	-
271,4	202,0	Mottatt konsernbidrag og utbytte		-	-
-510,0	-627,0	Utbetaling av konsernbidrag/utbytte		-627,0	-510,0
-238,6	275,0	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		1 071,5	-510,0
-5,6	33,5	Netto kontantstrøm i perioden		262,4	38,3
-5,6	33,5	Netto endring i kontanter		262,4	38,3
110,6	105,0	Beholdning av kontanter ved periodens start		579,4	423,1
0,0	0,0	Valutaomregning utenlandske enheter		13,6	18,9
105,0	138,5	Beholdning av kontanter ved periodens slutt		855,5	480,3
105,0	138,5	Bankinnskudd		855,4	480,3
105,0	138,5	Sum		855,4	480,3



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

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 2024 ble godkjent av styret i Storebrand Asset Management AS 10. februar 2024.

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 fratrasket årlig amortisering og nedskrivning. Immaterielle eiendeler testes for nedskrivningsbehov ved hver regnskapsavslutning.

Gjeldssiden i selskapets- 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 valgdgangen 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 estimer og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimer. Se nærmere omtale om dette i note 2.

4. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder eller endringer i standarder i 2024 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, Danmark og Finland samt selskaper hvor Storebrand Asset Management AS har kontroll.

Storebrand 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 datterselskaper kjøpt i 2019 som konsolideres inn fra det tidspunkt Storebrand Asset Management AS har kontroll. Capital Investment A/S er konsolidert inn i konsernregnskapet til Storebrand Asset Management fra det tidspunkt selskapene ble gitt som tingsinnskudd fra Storebrand ASA. I 2. kvartal 2024 stiftet Storebrand Asset Management AS Storebrand AIF AS som kjøpte Lysaker Park Eiendom AS. Selskapene er en del av Storebrand Asset Managements konsernregnskap. I 4. kvartal kjøpte Storebrand Asset Management 50 % av aksjene i selskapet AIP Management P/S. Eierandelen i tillegg av opprinnelig eierandel på 10 % eies av et nyopprettet selskap, Storebrand AIP Holding ApS, som er heleid datter av Storebrand Asset Management AS. AIP Management P/S innregnes som et datterselskap i konsernet og konsolideres med 100 % verdi.

Investeringer i tilknyttede selskaper (TS) (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Investeringer i TS førstegangsinnregnes til anskaffelseskost.

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. Trinnvise oppkjøp og 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 et trinnvist oppkjøp vil den tidligere eide eierandelen revalueres til virkelig verdi i henhold til IFRS 3. Virkelig verdijusteringen føres over resultatet.

Ved investeringer blir det vurdert om kjøpet omfatter kjøp av virksomhet i henhold til IFRS 3. 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. I henhold til IFRS 15 vil avkastningsbaserte inntekter og suksesshonorarer innregnes når usikkerheten knyttet til inntekten ikke lenger er til stede. Dette vurderes til å være per årsslutt. Provisjonsinntekter presenteres brutto fratrukket rabatter. Tegnings- og innløsningsprovisjon 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 nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet 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 nedskrivningsbehov når det foreligger 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.

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 markeds plass



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 verdsettingsmetoder. Verdsettingsmetoder 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 opsjonspriseringsmodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode 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 en 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

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 Bankansattes 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.

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 utrangeringsverdi.

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.



Note 2: Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskaps – og konsernregnskapet må ledelsen foreta estimer, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimer 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 estimer og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor:

Andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid

Goodwill og andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Goodwill allokeres 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.



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, DKK og EUR som følge av forvaltning for de svenske og danske konsernselskapene. I tillegg er 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 aktivasammensetning som igjen kan gi vridning fra høymargin- til lavmarginprodukter.



Note 6 Kjøp av virksomhet

AIP Management

Storebrand Asset Management kjøpte AIP Management, som er en dansk infrastrukturforvalter med ca NOK 95 milliarder i forvaltningskapital. Selskapet spesialiserer seg på investeringer innen fornybar energi-sektoren. Hovedkontoret til selskapene er lokalisert i København og består av ca. 100 ansatte. Selskapet har også kontorer i Spania og USA. Transaksjonen ble gjennomført 15. november 2024. Oppkjøpet er i tråd med Storebrand sin vekststrategi og vil bygge videre på Storebrand sin posisjon som nordisk kapitalforvalter og pioner innen bærekraft.

Fra tidligere av eide Storebrand Asset Management 10 % av aksjene i AIP Management. Ved oppkjøpstidspunktet ble den tidligere eierandelen revaluert, noe som medfører en gevinst på 100,3 millioner kroner i 2024.

Oppkjøpet av AIP Management ble offentliggjort 30. juni 2024 og transaksjonen ble videre godkjent av Finanstilsynet og Finansdepartementet i Danmark.

NOK mill.	Bokførte verdier i selskapet	Merverdier ved oppkjøp	Balanseførte verdier
Eiendeler			
- Kunderelasjoner		443,0	443,0
Sum immaterielle eiendeler	0,0	443,0	443,0
Andre eiendeler	126,7		126,7
Bankinnskudd	107,0		107,0
Sum eiendeler	233,7	443,0	676,6
Gjeld			
Lån	24,4		24,4
Kortsiktig gjeld	145,9		145,9
Utsatt skatt		110,7	110,7
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	63,4	332,2	395,6
Goodwill		619,1	619,1
Virkelig verdi på overtakelsestidspunktet			1 014,7
Minoritetsinteresse			403,6
Verdi på eksisterende 10 % eierandel på oppkjøpstidspunkt			101,2
Betinget vederlag			151,3
Kontantvederlag			358,6
Bankinnskudd i oppkjøpt virksomhet			107,0
Netto kontantstrømseffekt			251,6

Resultater i AIP Management

NOK mill.	Etter overtakelse	Før overtakelse	Sum 2024
Driftsinntekter	30,3	221,9	252,2
Driftsresultat	0,8	-9,0	-8,2



Note 7 Likviditetsrisiko

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

Morselskap

Udskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balanseført verdi
Leverandørgjeld	20,7	0,0	0,0	0,0	0,0	20,7
Gjeld innen konsernet	822,7	0,0	0,0	0,0	0,0	822,7
Annen gjeld	471,4	0,0	80,1	0,0	0,0	551,5
Sum finansielle forpliktelser 2024	1 314,9	0,0	80,1	0,0	0,0	1 395,0
Sum finansielle forpliktelser 2023	1 114,5	0,0	77,9	0,0	0,0	1 192,4

Konsern

Udskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balanseført verdi
Leverandørgjeld	32,9	0,0	0,0	0,0	0,0	32,9
Gjeld innen konsernet	86,0	0,0	0,0	0,0	0,0	86,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	0,0	996,2	0,0	996,2
Annen gjeld	863,9	28,1	126,0	0,9	0,0	1 019,0
Sum finansielle forpliktelser 2024	982,8	28,1	126,0	997,1	0,0	2 134,1
Sum finansielle forpliktelser 2023	679,8	14,7	167,2	0,9	0,0	862,7

Note 8 Kreditrisiko

Kreditrisiko fordelt på motpart

Morselskap

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
NOK mill.							
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,0	15,9	0,1	0,1	0,0	0,0	16,1
Selskapsobligasjoner	1,1	3,6	54,1	61,1	0,4	0,0	120,3
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Verdipapiriserte obligasjoner	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	1,1	19,5	54,2	61,2	0,0	-	136,0
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							11,0
Sum 2024 ¹⁾	1,1	19,5	54,2	61,2	0,0	0,0	147,0
Sum 2023	52,0	66,9	223,9	169,1	0,0	0,0	539,6

Konsern

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum Virkelig verdi
NOK mill.							
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,0	18,9	0,1	0,1	0,0	-	19,1
Selskapsobligasjoner	94,2	17,4	208,8	91,3	0,4	-	412,1
Strukturerte papirer	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-	-
Verdipapiriserte obligasjoner	5,9	0,0	0,0	-	0,0	0,0	5,9
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter rating	100,1	36,3	208,9	91,4	0,4	-	437,1
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand							0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand							11,7
Sum 2024 ¹⁾	100,1	36,3	208,9	91,4	0,4	-	448,8
Sum 2023	103,5	79,3	286,9	183,1	0,3	1,3	654,5

¹⁾ Tabellene viser eksponering i underliggende verdipapirfond. Stat- og statsgaranterte obligasjoner på 16 millioner kroner er direkteinvesteringer i Storebrand Asset Management AS. Resterende beløp er knyttet til kreditteksponering fra investeringer i obligasjonsfond på hhv. 147 og 449 millioner kroner for Storebrand Asset Management AS og Storebrand Asset Management Konsern.



Note 9 Verdssettelse av finansielle instrumenter

Verdssettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morselskap	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		
NOK mill.	Kvoterte priser	Observer- bare forutset- ninger	observer- bare forut- setninger	Sum virkelig verdi 31.12.24	Sum virkelig verdi 31.12.23
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer			1,4	1,4	0,0
- Andeler		128,0		128,0	129,0
Sum aksjer og andeler	0,0	128,0	1,4	129,4	
Sum aksjer og andeler 31.12.23	0,0	129,0	0,0		129,0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Obligasjonsfond		147,0		147,0	539,6
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	147,0	0,0	147,0	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.23	0,0	539,6	0,0		539,6

Konsern	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		
NOK mill.	Kvoterte priser	Observer- bare forutset- ninger	observer- bare forut- setninger	Sum virkelig verdi 31.12.24	Sum virkelig verdi 31.12.23
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer			1,4	1,4	
- Andeler		170,7		170,7	236,5
Sum aksjer og andeler	0,0	170,7	1,4	172,1	
Sum aksjer og andeler 31.12.23	0,0	236,5	0,0		236,5
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning					
- Obligasjonsfond	0,0	448,8		448,8	680,8
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	448,8	0,0	448,8	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.23		680,8	0,0		680,8



Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2024	2023
Obligasjonsfond	448,8	680,8
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	448,8	680,8

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 sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsatt 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



Note 10: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser**Morselskap**

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾	138,5			138,5
Aksjer og andeler		129,4		129,4
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning, herunder andeler i rentefond		147,0		147,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	423,0			423,0
Sum Finansielle eiendeler 2024	561,4	276,3	0,0	837,7
Sum Finansielle eiendeler 2023	425,1	773,6	0,0	1 198,8

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 17 millioner kroner

Finansielle forpliktelser				
Annen kortsiktig gjeld	635,6			635,6
Sum Finansielle forpliktelser 2024	635,6	0,0	0,0	635,6
Sum Finansielle forpliktelser 2023	538,6	0,0	0,0	538,6

Selskapet oppbevarer klientmidler for kundene. Per 31.12.24 var selskapets totale klientansvar 444 MNOK og klientmidler var 445 MNOK.

Konsern

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾	855,4			855,4
Aksjer og andeler		172,1		172,1
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning, herunder andeler i rentefond		448,8		448,8
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		681,9		681,9
Sum Finansielle eiendeler 2024	855,4	1 302,8	0,0	2 158,2
Sum Finansielle eiendeler 2023	0,0	1 984,9	0,0	1984,9

Finansielle forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	996,2			996,2
Annen kortsiktig gjeld	1 282,2	0,0	0,0	1 282,2
Sum Finansielle forpliktelser 2024	2 278,4	0,0	0,0	2 278,4
Sum Finansielle forpliktelser 2023	951,4	0,0	0,0	951,4

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 23 millioner kroner



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Note 11 Valutaeksponering

Morselskap / 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 i valuta	Netto salg		
DKK	397,4		397,4	626,8
EUR	6,5		6,5	76,4
GBP	0,1		0,1	0,8
SEK	105,1		105,1	108,0
USD	0,2		0,2	2,5
NOK ¹⁾	30,1		30,1	30,1
Sum nettoposisjon valuta 2024				844,5
Sum nettoposisjon valuta 2023				517,3

¹⁾ Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering.

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



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Note 12 Driftsinntekter

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Forvaltningshonorar fra verdipapirfond	1 944,0	1 828,2	3 544,7	3 162,4
Forvaltningshonorar fra individuell porteføljeforvaltning	537,8	468,0	301,2	276,5
Forvaltningsinntekter fra Alternative Investeringsfond ¹⁾	333,6	379,7	880,2	710,2
Andre inntekter	30,7	34,5	30,9	34,6
Sum driftsinntekter	2 846,1	2 710,4	4 757,0	4 183,6

¹⁾ Herav inntekter i morselskapet fra eiendomsforvaltning på MNOK 247,6 i 2024 og 248,0 i 2023

Note 13 Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

Morselskap

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2024	Sum 2023
Netto inntekter fra aksjer og andeler	389,6	7,0	115,5	512,2	230,5
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	8,3	4,4	10,5	23,3	21,8
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	397,9	11,5	126,1	535,4	252,3
Netto agio/disagio	-16,0	0,0	0,0	-16,0	-9,0
Renter bank	15,0	0,0	0,0	15,0	19,8
Andre rentekostnader	-11,8			-11,8	0,0
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				522,6	263,1

Konsern

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2024	Sum 2023
Netto inntekter fra aksjer og andeler	0,3	12,2	120,7	133,3	19,7
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	25,1	6,1	2,8	34,0	27,4
Netto resultat fra investeringer i tilknyttet selskap	0,0	-25,8	0,0	-25,8	-9,2
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	25,5	-7,5	123,5	141,5	37,9
Netto agio/disagio	-25,5	0,0	0,0	-25,5	-11,0
Renter bank	32,3	0,0	0,0	32,3	29,2
Andre rentekostnader	-46,2	0,0	0,0	-46,2	0,0
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				102,1	56,2



Note 14 Driftskostnader og antall ansatte

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Lønnskostnader	472,6	507,7	735,5	658,2
Pensjonskostnader ²⁾	63,1	80,3	95,5	102,1
Arbeidsgiveravgift	92,9	94,7	126,2	121,5
Andre ytelser	28,8	33,9	53,5	48,3
Sum personalkostnader ¹⁾	657,2	716,4	1 010,8	930,1
Rabatt og avgitt provisjon	927,8	948,1	2 116,8	1 944,9
Avskrivning driftsmidler	-	-	25,2	4,8
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	79,8	77,2	79,7	62,3
Avskrivning etter IFRS 16	2,3	-	11,8	18,0
Sum av- og nedskrivninger	82,1	77,2	116,6	85,1
IT-kostnader	152,9	138,5	167,8	145,3
Kjøpte tjenester fra konsernselskaper	525,9	238,4	221,1	206,6
Øvrige driftskostnader	175,1	172,0	224,8	211,1
Sum andre driftskostnader	853,9	548,9	613,7	562,9
Sum driftskostnader ³⁾	2 521,0	2 290,6	3 857,9	3 523,0

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

²⁾ Storebrand er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

³⁾ Se note 27 for fordeling mellom faste og variable kostnader

Antall ansatte

	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Antall ansatte 31.12	329	264	553	370
Gjennomsnittlig antall ansatte	297	269	519	377
Antall årsverk 31.12	323	262	532	368
Gjennomsnittlig antall årsverk	293	267	500	375

Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Konsern

NOK mill.	Netto pålydende	Valuta	Rente	Forfall	Balanseført verdi 2024
Utstedende selskap					
Storebrand AIF AS	1 000,0	NOK	6,29 %	20.06.2029	996,2
Sum utstedte obligasjoner					996,2



Note 16 Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte

Tusen kroner	Ordinær lønn ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons-opptjening	Lønns-garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Administrerende direktør:							
Jan Erik Saugestad	8 012	150	8 162	1 504	12	1 200	155 015
Sum 2024	8 012	150	8 162	1 504		1 200	155 015
Sum 2023	7 515	138	7 653	1 426		1 200	143 578

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 bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

3) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidiert rente, og denne renten er p.t. 4,89% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente. Lånet tilbakebetales i henhold til avdragsplan som følger ordinære markedsvilkår for pantelån.

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		286 021	6 228
Lars Aa. Løddesøl		188 162	11 244
Lars-Erik Eriksen		25 966	
Sondre Gullord Graff	198	0	
Frida Mi Billing Lagergren		0	
Jenny Gunilla Rundblad		16 908	
Brita Cathrine Knutson	198	1 400	
Per Gustav Blom	155	410	
Sverre Dale Moen	43	0	
Hilde Marit Lodvir Hengebøl	84	7 519	1 793
Karsten Solberg	84	11 534	
Sum 2024	762	537 920	19 265
Sum 2023	727	483 253	20 031

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

Note 17 Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Lovpålagt revisjon	2,4	2,1	4,2	4,0
Andre attestasjonstjenester	1,2	0,7	1,4	0,9
Andre tjenester utenfor revisjon	0,2	0,2	0,1	0,2
Skatterådgivning	0,0	0,0	0,3	0,0
Total godtgjørelse til revisor	3,9	2,9	5,9	5,1

Beløpene er inklusiv merverdiavgift og inkluderer revisjonshonorar for verdipapirfond.

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:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Note 18 Skatt

Spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessig resultat og årets skattegrunnlag	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
NOK mill.				
Resultat før skattekostnad	792,8	628,0	863,0	563,6
<i>Permanente forskjeller</i>				
+ Mottatt konsernbidrag/utbytte	-190,3	-177,9		
- Aksjeutbytte innenfor EØS	-0,2	-0,2		
Verdiregulering aksjer EØS	-122,6	-19,1	-162,1	-19,1
Ikke fradragsberettigede kostnader	23,3	7,4	-23,8	18,4
Kreditfradrag			42,9	
Valuta og forskjeller i skattesats			53,2	0,0
Endring tidligere år			-2,7	-0,8
Immaterielle eiendeler oppkjøp SKAGEN	54,7	54,7		
Endring i midlertidige forskjeller	-10,0	3,0	99,6	-137,5
Årets skattegrunnlag	547,7	495,9	870,3	424,6
- Anvendelse av fremførbart underskudd				
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt	547,7	495,9	870,3	424,6

Skattekostnad	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
NOK mill.				
Betalbar skatt i resultatet	-138,7	-120,5	-217,2	-169,4
Endring utsatt skatt	11,2	14,5	32,8	39,0
Skattekostnad	-127,5	-106,1	-184,4	-130,4
Skatteeffekt av OCI	0,0	-0,2	-0,1	0,1
Skattekostnad i totalresultatet	-127,5	-106,2	-184,5	-130,3
Effektiv skattesats	-16 %	-17 %	-21 %	-23 %

Betalbar skatt i balansen	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
NOK mill.				
Betalbar skatt i resultatet	138,7	120,5	217,2	169,4
- allerede betalt skatt / valutajusteringer	-12,5	-2,3	-56,7	-57,0
- betalbar skatt beregnet på avgitt konsernbidrag	-131,3	-106,8	0,0	0,0
- betalbar skatt på OCI effekter	0,0	0,0	0,0	0,0
- benyttet kreditfradrag	-4,8	-11,1	-10,7	-11,1
- betalbar skatt i filial	-3,9	-0,4	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen	-13,8	0,0	149,8	101,3
Betalbar skatt i balansen etter reklassifisering	0,0	0,0	149,8	101,3



Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring	Morselskap		Konsern	
NOK mill.	2024	2023	2024	2023
Skatteøkende midlertidige forskjeller				
Forskuddsbetalt pensjon				
Gevinst-/tapskonto	0,2		0,2	
Driftsmidler			84,6	
Finansielle instrumenter				
Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp	159,5	214,2	789,4	477,8
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	159,8	214,2	874,1	477,8
Skattereduserende midlertidige forskjeller				
Finansielle instrumenter	2,9	13,5	-3,2	-14,4
Driftsmidler	1,2	1,1		5,2
Avsetninger				
Gevinst-/tapskonto				
Påløpt pensjon	3,6	2,4	-3,6	-3,1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	7,7	17,0	-6,7	-12,4
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	152,1	197,3	867,4	465,5
Fremførbare underskudd				
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	152,1	197,3	867,4	465,5
Netto utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen	38,1	49,4	212,0	112,4

I desember 2016 vedtok Stortinget å innføre en finanskatt på 25 prosent med virkning fra 1. januar 2017. Stortinget vedtok i 2019 å videreføre finanskatten 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 finanskatten, er det derfor benyttet en skattesats på 25 prosent ved balanseføring av utsatt skatt/skattefordel.

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat	Morselskap		Konsern	
NOK mill.	2024	2023	2024	2023
Ordinært resultat før skatt	792,8	628,1	863,0	563,6
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	-198,2	-157,0	-215,8	-140,9
Skatteeffekten av:				
mottatt konsernbidrag	47,6	44,5	0,0	0,0
realisert/urealiserte aksjer	30,6	4,8	40,5	4,8
permanente forskjeller	-5,8	-1,8	-5,9	-4,6
balanseføring/nedvurdering av utsatt skatt			0,0	-0,1
benyttet kreditfradrag til fremføring	0,8	1,5	10,7	0,0
Skatteeffekt OCI	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuta og forskjeller i skattesats	-2,0	0,7	-13,3	10,2
Endring skatt for tidligere år	-0,7	1,0	-0,7	0,2
Skattekostnad	-127,5	-106,1	-184,4	-130,4
Effektiv skattesats	16 %	17 %	21 %	23 %

Den effektive skattesatsen er påvirket av at konsernet driver virksomhet i forskjellige land med ulik skattesats fra Norge (25 prosent). I tillegg vil skattekostnaden påvirkes av skatteeffekter knyttet til korreksjon av tidligere år. Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapsskattesatsen gjeldende for det enkelt selskap.

Suppleringskatt

Myndighetene i land som SAM har virksomhet i har besluttet å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddsflytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av det nye regelverket, men har ikke virksomhet i land som har en selskapsskatt under 15 %. Konsernet jobber med innføringen av suppleringskatt. Det ser foreløpig ut til at de skattemessige konsekvensene blir minimale for Storebrand, og at konsernet kan benytte seg av overgangsreglene i Safe Harbour. Det er ikke innregnet utsatt skatt knyttet til den globale suppleringskatten i regnskapet for 2024.



Note 19: Immaterielle eiendeler

Morselskap	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2024	2023
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	495,4	318,0	1022,9	1836,4	501,2
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	83,6			83,6	89,7
Anskaffelseskost 31.12	579,0	318,0	1022,9	1920,0	590,9
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-286,4	-103,8	-3,8	-394,0	-276,9
Nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Amortisering i perioden	-79,7	-54,7		-134,4	-117,0
Fusjon med SKAGEN AS				0,0	1275,5
Fisjon nye SKAGEN AS				0,0	-30,1
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-366,0	-158,5	-3,8	-528,4	851,5
Balanseført verdi 31.12	213,0	159,5	1019,1	1391,6	1442,4

Konsern	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2024	2023
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	526,7	1 420,7	1 948,1	3 895,4	3 723,9
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	83,6			83,6	89,7
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp e.l.		441,6	617,3	1 058,9	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet		13,7	31,6	45,3	60,6
Anskaffelseskost 31.12	610,3	1 875,9	2 597,0	5 083,2	3 874,3
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-317,6	-942,8	-3,8	-1264,2	-1022,7
Amortisering i perioden	-79,7	-138,2		-217,9	-215,5
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet		-5,5		-5,5	-4,9
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-397,3	-1086,5	-3,8	-1487,6	-1243,1
Balanseført verdi 31.12	213,0	789,4	2593,1	3595,6	2631,2



Beregninger knyttet til fremtiden vil være usikre. Verdien vil påvirkes av ulike vekstparametere, forventet avkastning samt hvilket avkastningskrav som legges til grunn mv. 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.

Beregning av gjenvinnbart beløp for betydelige og ikke betydelige immaterielle eiendeler og goodwill

For å bestemme om goodwill og øvrige immaterielle eiendeler har vært gjenstand for verdifall, er det estimert gjenvinnbare beløp for de relevante kontantstrømgenererende enhetene. Gjenvinnbare beløp fastsettes ved å beregne virksomhetens bruksverdi.

For å estimere bruksverdi benytter ledelsen neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer for en periode på fem år. Beregningene baseres på styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). For perioden 2028-2029 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen.

De viktigste forutsetningene som benyttes i beregningen av bruksverdi inkluderer:

Diskonteringsrente: Diskonteringsrenten fastsettes ved bruk av CAPM-modellen. For risikofri rente benyttes tiårige statsobligasjoner for den juridiksjonen selskapet tilhører. Beta fastsettes ved å benytte Damodaran sine europeiske betaverdier for den relevante industrien. Markedsrisikopremien er fastsatt til 5 prosent for samtlige enheter.

Vekstrate terminalverdi: Vekstraten for terminalverdien er satt til 2 prosent, som er i tråd med den forventede langsiktige vekstraten for markedet.

Nøkkelforutsetninger: Styrebehandlete budsjett- og prognoseantakelser er basert på historiske erfaringer, markedsforhold og ledelsens forventninger til fremtidig utvikling.

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 kunderelasjoner og database. I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). 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 etter skatt på 7,5 %.

Immaterielle eiendeler knyttet til AIP Management

Storebrand har gjennomført ytterligere kjøp av eierandeler i AIP Management og Storebrand eier nå 60 % i selskapet. I forbindelse med oppkjøpet ble det identifisert merverdier knyttet til kunderelasjoner og goodwill. Transaksjonen ble formelt gjennomført 15. november 2024 og balanseførte verdier tilsvarer kostpris fratrukket akkumulerte avskrivninger ved regnskapsårets slutt. Det foreligger ikke forhold som tilsier at verdsettelsen per 15. november er vesentlig endret.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Skagen

Storebrand Asset Management AS kjøpte i 2017 Skagen AS (Skagen). De immaterielle verdiene knyttet til Skagen er kunderelasjoner, merkevare og goodwill.

I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). For perioden 2028-2029 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen på 2 prosent. I beregning av terminalverdien benyttes en vekstrate på 2 prosent. Hoveddriverne for resultatvekst på lang sikt vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, forvaltningshonorar og underliggende inflasjon. Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav etter skatt på 7,5 prosent.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Capital Investment

Storebrand Asset Management AS kjøpte i 2021 Capital Investment A/S (Capital Investment). De immaterielle verdiene knyttet til Capital Investment er kunderelasjoner og goodwill.

I beregningen av bruksverdi har ledelsen benyttet styrebehandlete budsjetter og prognoser for den kommende treårsperioden (2025-2027). For perioden 2028-2029 har administrasjonen gjort vurderinger og fastsatt en årlig vekst per element i resultatoppstillingen på 2 prosent. I beregning av terminalverdien benyttes en vekstrate på 2 prosent. Dette er i tråd med Danmarks Nationalbanks inflasjonsmål. Hoveddriverne for resultatvekst på lang sikt vil påvirkes av forutsetning om forventet avkastning i finansmarkedene, aktivitet i transaksjonsmarkedet, forvaltningshonorar og underliggende inflasjon. Bruksverdi er beregnet ved å benytte et avkastningskrav etter skatt på 7,5 prosent.

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler for Storebrand Asset Management konsern

NOK mill.	Levetid	Avskrivningsmetode	Balanseført verdi 2024	Balanseført verdi 2023
Betydelige immaterielle eiendeler:				
IT-systemer	3-5år	Lineær	213	209
Merkevarenavn Skagen	10 år	Lineær	42	57
Kundelister Skagen	10 år	Lineær	117	157
Kunderelasjoner Cubera	inntil 7 år	Lineær	44	82
Kunderelasjoner Capital Investment	inntil 7 år	Lineær	150	181
Kunderelasjoner AIP Management	10/15 år	Lineær	436	-
Sum			1 002,4	686,9

Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mill.		Anskaffelses-kost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang/valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12.24	Balanseført verdi 31.12.23
Betydelig andel goodwill:								
Cubera Private Equity AS	konsern	206,3		206,3			206,3	206,3
Skagen AS 2)	konsern / selskap	1 006,6		1 006,6			1 006,6	1 006,6
Capital Investment A/S	konsern	638,9		638,9	30,6		669,5	638,9
AIP Management P/S	konsern				617,3		617,3	0,0
Sum betydelig andel goodwill		1 851,8	0,0	1 851,8	647,9	0,0	2 497,7	1 851,8
Ikke betydelig andel goodwill:								
Delphi Fondsforvaltning AS	selskap	35,4	-3,8	31,6			31,6	31,6
Storebrand Eiendom AS 1)	selskap	11,0		11,0			11,0	11,0
Storebrand Fonder AB	konsern	48,2		48,2	1,0		49,2	48,2
Storebrand Fastigheter AB	konsern	1,6		1,6	0,1		1,6	1,6
Sum ikke betydelig andel goodwill		96,2	-3,8	92,4	1,1	0,0	93,4	92,4
Sum samlet goodwill		1 948,0	-3,8	1 944,2	649,0	0,0	2 591,1	1 944,2

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

2) Skagen AS ble fusjonert inn i Storebrand Asset Management AS i 2023 før en del av det fusjonere selskapet ble fusjonert ut i nye Skagen AS. Her vises total verdi av goodwill i konsernet.

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:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Note 20: Varige driftsmidler

Konsern

NOK mill.	Inventar/ utstyr/ kunst	Eiendom	Totalt 2024	Totalt 2023
Balanse 1.1	1,1	0,0	1,1	6,5
Tilgang	3,6	1644,4	1 648,1	0,7
Verdiregulering ført i totalresultatet	0,0	89,7	89,7	
Tilgang via oppkjøp	8,4	0,0	8,4	
Avskrivning	-0,9	-17,4	-18,3	-4,8
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	
Balanseført verdi 31.12	12,2	1716,7	1728,9	2,5

Storebrand Asset Management AS har balanseførte driftsmidler på 0,6 MNOK som består av inventar, kunst og utstyr.

Avstemming av varige driftsmidler og leieavtaler i balansen

NOK mill.	2024	2023
Varige driftsmidler	1 728,9	2,5
Rett til bruk eiendeler - leieavtaler	87,5	20,6
Balanse 31.12	1 816,4	23,1

se note 29 for leieavtaler

Avskrivningsplan og økonomisk levetid

Avskrivningsmetode:	Lineær
Maskiner/utstyr	Inntil 3 år
Inventar	Inntil 5 år
Kunst	Ingen
Eiendom	50 år

Lysaker Park

Et nystiftet selskap som er heleid av SAM AS, Storebrand AIF AS, kjøpte den 21. juni 2024 selskapet Lysaker Park Eiendom AS som eier Storebrands hovedkontor på Lysaker til 1,62 millioner kroner. Eiendommen vurderes som bygg til eget bruk og klassifiseres som et varig driftsmiddel i henhold til IAS 16. Metode for innregning i SAM konsern er verdireguleringsmodellen under IAS 16. Per årsslutt er eiendommen verddivurdert til 1,72 milliarder kroner.

Kjøpet ble finansiert delvis med kapitaltilskudd gjennom Storebrand ASA og gjennom SAM AS på 700 millioner kroner. I tillegg tok Storebrand AIF AS opp et obligasjonslån på 1 milliard kroner, se note 15.

NOK mill.	31.12.24	31.12.24		
		Avkastningskrav % 1)	Gjennomsnittlig varighet leie- kontrakt (år) 2)	KVM
Lysaker Park	1 716,7	5,99	2,6	55 332

1) Eiendommen er vurdert med utgangspunkt i følgende avkastningskrav (inklusive 2,5 prosent inflasjon)

NOK mill.	Endring i avkastningskrav	
	0,25 %	-0,25 %
Endring i virkelig verdi per 31.12.24	-68,84	74,84

Verdivurderingen av eiendom er særlig sensitiv for endring i avkastningskravet og forutsetning om fremtidig kontantstrøm. En endring på 0,25 prosent i avkastningskravet hvor alt annet holdes likt, vil medføre en endring av verdien på om lag 4,5 prosent. I størrelsesorden 25 prosent av eiendommens kontantstrøm er knyttet til inngåtte leiekontrakter. Dette innebærer at endringene i de usikre delene av kontantstrømmen med 1 prosent medfører endring i verdi på 0,75 prosent.

Note 21 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Morselskap

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2024	2023
Obligasjonsfond	147,0	539,6
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	147,0	539,6

Konsern

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2024	2023
Obligasjonsfond	448,8	680,8
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	448,8	680,8

Morselskap

	2024	2023
Modifisert durasjon	0,1	0,2
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,1 %	5,6 %



Note 22 Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Investeringer i datterselskaper, morselskap

NOK mill.	Eierandel/stemme-rettighet	Egenkapital i datterselskap	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Forretningssted
Storebrand Fastigheter AB	100 %	23,4	16,4	16,4	Stockholm
Storebrand Fonder AB	100 %	208,3	99,7	99,7	Stockholm
Cubera Private Equity AS	100 %	88,0	526,5	526,5	Oslo
Capital Investment A/S	100 %	32,8	785,5	785,5	København
SKAGEN AS	100 %	129,1	70,7	70,7	Stavanger
Storebrand Asset Management UK Ltd.	100 %	5,8	15,7	15,7	London
Storebrand AIF AS	100 %	75,6	700,0	700,0	Oslo
AIP Management P/S	60 %	24,3	605,4	605,4	København
Sum 2024		587,3	2 819,9	2 819,9	
Sum 2023		500,3	1 514,5	1 514,5	

Investeringer i tilknyttede selskaper, morselskap

NOK mill.	Eierandel/stemmerettighet	Verdi i balansen 31.12.24	Verdi i balansen 31.12.23	Forretningssted
Institutional Holding P/S	20 %	0,0	0,9	København
Quantfolio AS	34 %	60,7	73,6	Oslo
Welcome Workdays AS	45 %	16,4	16,4	Oslo
Sum		77,1	90,9	

Spesifikasjon for datterselskaper med vesentlig minoritet (tall for 100%), konsern

NOK mill.	AIP Management P/S
	2024
Eiendeler	259,6
Gjeld	230,3
Egenkapital majoritet	14,6
Egenkapital minoritet	9,7
Eierandel minoritet	40 %
Stemmerett i prosent av totale aksjer	60 %
Driftsinntekter	252,2
Resultat etter skatt	-8,2
Andre inntekter og kostnader	0,0
Totalresultat	-8,2
Utbytte betalt til minoritet	0,0

Investeringer i tilknyttede selskaper, konsern

NOK mill.	Eierandel/stemmerettighet	Resultat 2024	Verdi i balansen 31.12.24	Verdi i balansen 31.12.23	Forretningssted
Institutional Holding P/S	20 %			0,9	København
Quantfolio AS	34 %	-20,9	37,0	57,7	Oslo
Welcome Workdays AS	45 %	-4,9	3,0	8,0	Oslo
CSVIX AS	26 %		5,3	6,6	Oslo
CSV 2020 AS	33 %		3,1	2,8	Oslo
CSV 2021 AS	20 %		1,4	1,2	Oslo
CSV 2022 AS	20 %		1,5	0,3	Oslo
CSV Impact I AS	20 %		0,5	0,3	Oslo
CPE IV AS	20 %		1,0	0,5	Oslo
Cubera PE III (GP) LP	50 %		4,5	3,8	Guernsey
CSV 2023 AS	20 %		0,4	0,2	Oslo
CSV X AS	30 %		1,9	1,9	Oslo
CPE V AS	20 %		0,1	0,2	Oslo
CSV 2025 AS	20 %		0,2		Oslo
CSV 2024 AS	20 %		0,2		Oslo
Sum		-25,8	60,1	84,3	

Note 23 Aksjer og andeler til virkelig verdi

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	Virkelig verdi		Virkelig verdi	
	2024	2023	2024	2023
Aksjer	1,4		1,4	
Fondsandeler	128,0	129,0	170,7	236,5
Sum aksjer og andeler	129,4	129,0	172,1	236,5



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Note 24 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Kundefordringer	1,0	2,5	20,4	11,7
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader	15,5	24,3	47,7	30,0
Opptjent honorar	366,9	381,3	540,9	521,7
Sikkerhetsstillelser	0,0	0,0	7,4	0,0
Andre kortsiktige fordringer	39,5	17,1	65,5	24,1
Balanse 31.12	423,0	425,1	681,9	587,4

Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Ikke forfalte fordringer	1,0	2,5	20,4	11,7
Forfalt 1 - 30 dager				
Forfalt 31 - 60 dager				
Forfalt 61- 90 dager				
Forfalt over 90 dager				
Sum brutto kundefordringer	1,0	2,5	20,4	11,7
Nedskrivninger				
Sum netto kundefordringer	1,0	2,5	20,4	11,7

Note 25 Gjeld innen konsern

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Avsatt utbytte og konsernbidrag, brutto	625,0	627,0	0,0	0,0
Annen gjeld innen konsern	197,7	79,3	86,0	75,5
Balanse 31.12	822,7	706,3	86,0	75,5

Note 26 Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Leverandørgjeld	20,7	24,9	32,9	29,9
Avsatt bonus	171,5	156,3	293,4	239,0
Offentlige avgifter	63,3	52,6	80,6	62,9
Earn out-forpliktelse	153,3	0,0	153,3	0,0
Betalbar skatt	0,0	0,0	147,7	107,9
Annen kortsiktig gjeld	142,7	227,4	311,1	317,5
Balanse 31.12	551,5	461,2	1 019,0	757,2



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Note 27 Ansvarlig kapital og kapitalkrav

Beregning av Ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
NOK mill.				
Aksjekapital	2,4	1,8	2,4	1,8
Overkurs	3 381,4	2 682,0	3 381,4	2 682,0
Annen innskutt egenkapital	593,5	593,5	593,5	593,5
Annen opptjent egenkapital	-17,2	-188,7	616,3	314,3
Minoritetsinteresser	0,0	0,0	402,1	0,0
Sum egenkapital	3 960,2	3 088,6	4 995,8	3 591,6
Fradrag:				
Avgitt konsernbidrag / utbytte			-493,8	-520,3
Goodwill / immaterielle eiendeler	-1 353,6	-1 396,8	-3 428,4	-2 559,3
Kjernekapital	2 606,6	1 691,7	1 073,7	512,0
Tilleggskapital	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto ansvarlig kapital	2 606,6	1 691,7	1 073,7	512,0

Selskapet er underlagt Finanstilsynets krav som angir at ansvarlig kapital minst skal utgjøre det høyeste av kapitalkrav basert på 25% av faste kostnader året før, risikovektet kapitalkrav og startkapitalkrav. Beregningene er basert på "Forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv for kreditt-institusjoner og verdipapirforetak" § 3-1. Under har vi beregnet de tre kapitalkravene:

Kapitalkrav basert på 25 % av faste kostnader

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024*	2023
Inntekter	2 846	2 710	4 655	4 184
Netto finansposter	523	263	102	56
Resultat før skatt	-793	-628	-848	-564
Amortisering	-55	0	-138	-153
Avgitt provisjon	-928	-948	-2 117	-1 939
Variable kostnader	-113	-181	-168	-226
Tillegg STB AIF og AIP Management			353	
Sum faste kostnader	1 481	1 217	1 838	1 358
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	370	304	460	339

*Tallstørrelser fra AIP Management og Storebrand AIF er grosset opp for å reflektere et helt år



Beregning av kapitalkrav basert på risikovektet balanse

	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Eiendeler som vektet 10% - Obligasjonsfond	0	0	0	0
Eiendeler som vektet 20% - Bankinnskudd, foretak og obligasjonsfond	142	179	223	177
Eiendeler som vektet 30% - Obligasjonsfond	0	80	0	80
Eiendeler som vektet 40% - Obligasjonsfond	0		0	
Eiendeler som vektet 50% - Obligasjonsfond	50	3	50	3
Eiendeler som vektet 80% - Obligasjonsfond	0	0	0	0
Eiendeler som vektet 90% - Obligasjonsfond	0	0	0	0
Eiendeler som vektet 100% - Foretak, driftsmidler og fordringer	3 247	1 781	2 853	0
Eiendeler som vektet 250% - Utsatt skattefordel	0	10	0	963
Risikovektet beregningsgrunnlag	3 440	2 054	3 127	1 224
8% kapitalkrav basert på kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	275	164	250	98

Startkapitalkrav

Startkapitalkravet for virksomheten er EUR 125.000, tilsvarende NOK 1 470 063 (NOK 1 402 312 i 2023)

Av beregningene over ser vi at kapitalkravet basert på 25% av faste kostnader er det høyeste både for morselskap og konsern.

Beregningen under viser over/underdekningen:

Over/underdekning:

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2024	2023	2024	2023
Ansvarlig kapital - kjernekapital	2 606,6	1 691,7	1 073,7	512,0
25% av faste kostnader er beregnet til	370,2	304,1	459,6	339,4
Pilar 2				
Samlet krav	370,2	304,1	459,6	339,4
Over-/underdekning	2 236,4	1 387,6	614,1	172,6
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	4 627,6	3 801,8	5 745,0	4 242,4
Kapitaldekningsprosent faste kostnader	56,3 %	44,5 %	18,7 %	12,1 %

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



Note 28: 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	
	2024	2023	2024	2023
NOK mill.				
<i>Resultatregnskap:</i>				
Forvaltningshonorarer	576,5	538,2	573,9	379,7
Rabatt og avgitt provisjon	-544,2	-505,4	-544,2	-505,4
Eiendomsforvaltning	-161,3	-175,0	-161,3	-175,0
Kjøpte tjenester	-587,1	-371,4	-142,4	-198,0
Solgte tjenester	20,7	9,7	14,7	6,0
<i>Fordringer og gjeld:</i>				
Konsernbidrag og utbytte	271,3	83,9	0,0	0,0
Øvrige fordringer til konsernselskap	59,9	53,6	35,2	31,5
Sum fordringer til konsernselskap	331,2	137,5	35,2	31,5
Avsatt konsernbidrag	525,0	427,0	0,0	0,0
Avsatt utbytte	100,0	200,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld til konsernselskap	197,7	79,3	86,0	75,5
Sum gjeld til konsernselskap	822,7	706,3	86,0	75,5



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

Note 29 - Leieforpliktelser

Morselskapet og konsernets leide eiendeler består av leide kontorlokaler. Morselskapet har retti til bruk eiendeler til totalt 5,9 millioner kroner.

Konsern

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	31.12.2024	31.12.2023
Anskaffelseskost 1. januar	87,3	0,0	0,0	87,3	85
Tilgang	17,5			17,5	3
Tilgang via oppkjøp	61,1			61,1	
Avgang				0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	-1
Anskaffelseskost 31.12	165,9	0,0	0,0	165,9	87,3
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-66,7	0,0	0,0	-66,7	-49
Avskrivning	-11,7			-11,7	-18
Nedskrivning i perioden				0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet				0,0	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-78,4	0,0	0,0	-78,4	-66,7
Balanseført verdi 31.12.24	87,5	0,0	0,0	87,5	
Balanseført verdi 31.12.23	20,6	0,0			20,6

Leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2024	31.12.2023
Mindre enn 1 år	22,2	6,9
1-2 år	19,3	4,6
2-3 år	18,6	4,4
3-4 år	15,5	3,8
4-5 år	13,2	0,9
Mer enn 5 år	0,0	0,0
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	88,8	20,6

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2024	31.12.2023
Per 01.01.	20,6	30,9
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	80,5	3,1
Betaling av hovedstol	-10,7	-13,7
Betaling av renter	-1,4	0,2
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	2,8	0,1
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	91,8	20,6

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 bruksretteeiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksretteeiendeler for kortsiktige leieavtaler mindre enn 12 måneder.



Note 30 - 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	2 822	263	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon og Kapitalforvaltning	Sverige	24	23	15	-3
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Distribusjon og Kapitalforvaltning	Danmark	0	5	2	0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	0	2	1	0

Konsern

mnok

Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	2 822	263	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon og Kapitalforvaltning	Sverige	24	23	15	-3
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Distribusjon og Kapitalforvaltning	Danmark	0	5	2	-0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	-	2	1	-0
Cubera Private Equity AS	Kapitalforvaltning	Norge	174	21	143	-24
Cubera Private Equity AB	Kapitalforvaltning	Sverige	126	10	81	-17
SKAGEN AS	Kapitalforvaltning	Norge	307	18	123	-24
Storebrand Fonder AB	Kapitalforvaltning	Sverige	1 601	12	157	-32
Storebrand Fastigheter AB	Eiendomsforvaltning	Sverige	68	12	39	-8
Capital Investment A/S	Eiendomsforvaltning	Danmark	83	27	-27	6
SKAGEN AS, filial Sverige	Kapitalforvaltning	Sverige	-	6	29	-10
Storebrand Asset Management UK Ltd.	Distribusjon	Storbritannia	0	6	3	0
Storebrand AIF AS	Eiendomsforvaltning	Norge	-	-	-38	-
Lysaker Park Eiendom AS	Eiendom	Norge	72	-	53	-9
Storebrand AIP Holding ApS	Holdingselskap	Danmark	-	-	-	-
AIP Management P/S	Kapitalforvaltning	Danmark	30	97	-5	1



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

Document ID:
5AE12536319B4825AA5A83C9DF2E32F2

List of Signatures

Page 1/1



Sak 6.3 Årsregnskap med noter 2023_til sign..pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2024-02-06 10:31 GMT+01
Solberg, Karsten	BANKID	2024-02-06 10:21 GMT+01
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2024-02-06 10:08 GMT+01
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2024-02-06 09:38 GMT+01
Grefstad,Odd Arild	BANKID	2024-02-06 09:36 GMT+01
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2024-02-06 18:24 GMT+01
Moen, Sverre Dale	BANKID	2024-02-06 11:12 GMT+01



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

External reference: A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

Storebrand Asset Management

Årsregnskap

2023



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

Document ID:
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

Årsberetning 2023 Storebrand Asset Management AS

(tall i parentes er sammenlignbare tall for 2022)

Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt tillatelse til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning etter verdipapirhandellovens bestemmelser. 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, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S og Storebrand Asset Management UK Ltd.. 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. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm, mens Capital Investment A/S er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontraktingen omfatter i hovedsak oppgjør av FX og verdipapirhandler og bokføring av selskaphendelser, samt enkelte oppgaver knyttet til rapportering. Gjennom 2023 reduserte SAM omfanget av oppgaver som gjennomføres av Cognizant som følge av både forbedring av kvaliteten på oppgavene og automatisering av prosessene. Disse oppgavene eies og drives nå av SAM selv.

Reorganisering av SAM og SKAGEN

SKAGEN AS har vært en del av Storebrand gruppen siden 2017 og har frem til november 2023 operert under unntak som et eget forvaltningsselskap og datterselskap av SAM. Ifølge finansforetaksloven er hovedprinsippet at lignende virksomheter skal drives fra en felles juridisk enhet innenfor en konsernstruktur. Storebrand fikk avslag på søknaden om permanent tillatelse til at den likeartede virksomheten kan drives i forskjellige foretak.

Som et resultat av dette stiftet Storebrand ASA Begrom AS som et verdipapirforetak. SKAGEN AS ble oppløst gjennom en mor-datterselskap-fusjon av SKAGEN AS og SAM, og etter fusjonen ble SAM forvalter av SKAGEN verdipapirfond.

Den 25. november 2023 ble det gjennomført en fisjon av SAM AS til Begrom AS som omfattet at porteføljeforvaltningen av SKAGEN verdipapirfond ble overført til Begrom AS, dvs. avtaler, aktiviteter, ansatte,



etc. knyttet til selve forvaltningen. Alle støttefunksjoner ble liggende igjen i SAM AS. Etter fisjonen skiftet Begrom AS navn til SKAGEN AS (SKAGEN). Som et siste ledd i reorganiseringen ble SKAGEN AS gitt fra Storebrand ASA til SAM AS som tingsinnskudd.

Under den nye strukturen består SKAGEN sin virksomhet av å forvalte SKAGEN verdipapirfond under en utkontrakteringsavtale med SAM. Kunder er overført til SAM, men det har ikke vært noen andre påvirkninger sett fra kundeperspektiver. Selskapets hovedkontor forblir i Stavanger og SKAGEN fortsetter å operere som den samme distinkte merkevaren. Selskapet har en filial i Stockholm. For nærmere informasjon, se note 6.

I sammenligningstall for årsberetningen og regnskapet til SAM AS er fjorårstall benyttet i henhold til Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder §4-12. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignbare med fjoråret. SAM konsern er ikke vesentlig påvirket av reorganiseringen grunnet anvendelse av prinsippet om regnskapsmessig og skattemessig konsernkontinuitet.

Produkter og kunder

Ved utgangen av 2023 forvaltet SAM Konsern 1.212 milliarder kroner i verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for forsikringsselskaper, fondsforvaltningselskaper, pensjonskasser, kommuner, institusjonelle investorer, investeringselskaper og privatkunder. Midler til forvaltning ble økt med 192 milliarder kroner sammenlignet med 2022.

SAM forvalter 62 verdipapirfond i Norge og 32 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

Konsernresultat før skatt utgjør for 2023 564 millioner kroner mot 516 millioner kroner for 2022. Resultat før skatt for SAM AS er 628 millioner kroner mot 571 millioner kroner året før.

Konsern

Brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, diskresjonære porteføljer, private equity, infrastruktur og eiendomsforvaltning for SAM konsern utgjør 4.184 millioner kroner i 2023 mot 3.775 millioner kroner i 2022. Økningen skyldes hovedsakelig høyere forvaltningskapital gjennom 2023 samt høyere performanceinntekter i 2023 enn i 2022.

Driftskostnadene utgjør 3.523 millioner kroner mot 3.105 millioner kroner året før. Kostnadsøkningen skyldes høy inflasjon samt at konsernet har en relativt stor andel kostnader i utenlandsk valuta. Videre har konsernet en strategi om forventet oppskalering og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM konsern ender på 661 millioner kroner mot 670 millioner kroner i 2022.

SAM AS

For SAM AS utgjør brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, private equity, eiendom, infrastruktur og diskresjonære porteføljer 2.710 millioner kroner (1.786 millioner).

Driftskostnadene for SAM AS utgjør 2.291 millioner kroner for 2023 mot 1.496 millioner kroner i 2022. Driftsresultatet for SAM AS ender på 420 millioner kroner mot 290 millioner kroner i 2022. Selskapet har i 2023 inntektsført konsernbidrag og utbytte fra SKAGEN AS på 8 millioner. Fra Cubera Private Equity AS er det inntektsført et konsernbidrag på 76 millioner. Fra Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB og Capital Investment A/S er det inntektsført utbytte på hhv. 82, 30 og 15 millioner. Årsresultat etter skatt for SAM AS utgjør 522 millioner kroner (464 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 2023 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 2023.



Markedsutvikling og avkastning

2023 har overrasket på den positive siden hva gjelder global økonomisk vekst. Ved inngangen av året var det ventet en BNP-vekst i G7-landene på 0,2 prosent, men den faktiske veksten ser ut til å lande på 1,5-2,0 prosent. På tross av den raske pengepolitiske innstrammingen har de fleste land tålt renteoppgangen bedre enn fryktet. Selv om nedturen ikke har kommet, er det fortsatt usikkerhet rundt om det blir myk landing eller resesjon. Pengepolitikk virker med tidsetterslep og den fulle effekten av innstrammingen kan ta opptil to år. Mye av effekten kan med andre ord først vise seg i økonomien i 2024, noe som mange ventet vil skje selv om den amerikanske sentralbanken (Fed) har stoppet å heve renten. Arbeidsmarkedet har holdt seg relativt godt, men i løpet av det siste kvartalet har arbeidsmarkedet blitt mindre stramt og bedrifter opplever lavere etterspørsel og høyere kostnader som medfører nedbemanning. Selv om inflasjonen er på vei ned som følge av at arbeidsmarkedet og lønnsveksten har svekket seg noe, har stigende oljepriser bidratt til å holde inflasjonen over inflasjonsmålet til sentralbankene. Det forventes at sentralbankene vil følge nøye med på inflasjonsutviklingen fremover og det prises inn at første rentekutt vil komme tidligst i mai 2024.

Den omtalte usikkerheten til økonomien medfører en forhøyet risiko knyttet til verdsettelse av finansielle instrumenter. Storebrand har etablert risikostyring gjennom retningslinjer og prinsipper som demper effekten fra volatile finansmarkeder, men investeringsresultatene påvirkes av markedsnedgangen. Finansielle instrumenter som prises basert på modeller har derfor en økt usikkerhet knyttet til prising, samt at det for illikvide eiendeler må påregnes en forskjell mellom beregnet verdi og hvilken pris man får ved et salg i markedet.



Bærekraft

SAM, som er en del av Storebrandkonsernet, er et nordisk finanskonsern med hovedkontor i Oslo. Konsernet tilbyr pensjon, spareprodukter, forsikring og bankprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlige virksomheter. SAM skal være nærmest kunden og kjenne dem så godt at vi alltid kan hjelpe dem med det de trenger. Vi tilbyr produkter og tjenester som skal gi kundene våre økt økonomisk trygghet og frihet. Målet er å gjøre det enklere for kundene å investere i fremtiden ved å ta gode økonomiske valg i dag. Formålet vårt sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss: Skape en fremtid å glede seg til.

Arbeidet med bærekraft har stor betydning for konsernet, kundene og omverdenen og vi bidrar til økonomisk trygghet og frihet gjennom god forvaltning av kundenes midler, utbetaling av livs-uføre- og skadeforsikringer og finansiering av boligkjøp. Vi tror at godt arbeid med bærekraft bidrar til at konsernet kan levere best mulig risikojustert fremtidig avkastning til kunder og eiere, og er derfor viktig for å nå de kommersielle målene.

Storebrands konsernstrategi er bygget rundt vårt formål og visjon om å levere økonomisk trygghet og frihet til privatpersoner og bedrifter. Vi ønsker å motivere kunder til å ta gode økonomiske valg for fremtiden. Ved å tilby bærekraftige løsninger slik at kundene kan ha en fremtid å glede seg til, skaper vi verdi for kunder, eiere og samfunn.

Vårt arbeid med bærekraft er tredelt:

- Storebrand som samfunnsaktør
- Bærekraft i egen virksomhet
- Bærekraft i produkter og tjenester

Storebrand skal ta hensyn til bærekraft, både gjennom våre produkter, tjenester og gjennom vårt samarbeid med leverandører og partnere. I arbeidet baserer vi oss på disse prinsippene:

- Vi skal gjennom vår virksomhet bidra til å nå FNs bærekraftsmål, samt tilhørende nasjonale og internasjonale mål som myndighetene der vi opererer har forpliktet seg til.
- Vi skal prioritere arbeid med utvalgte bærekraftsmål der vi kan påvirke i betydelig grad – og som i betydelig grad påvirker oss.
- Vi skal hjelpe kundene våre til å ta mer bærekraftige valg, gjennom produktene og tjenestene vi tilbyr.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Vi skal ta hensyn til bærekraft i alle prosesser og beslutninger – fra styrene og konsernledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver leder og medarbeider.
- Vi samarbeider med kunder, leverandører, myndigheter og partnere i vårt arbeid med bærekraft.
- Vi er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og om resultatene vi oppnår.



SAM, som en integrert del av Storebrand-konsernet, har de samme prinsipper for arbeidet med bærekraft som konsernet samlet.

Storebrandkonsernet er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og rapporterer i samsvar med flere ledende rapporteringsstandarter, herunder Global Reporting Initiative (GRI), Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) og CDP (tidligere Carbon Disclosure Project), i tråd med forventningene til viktige interessenter. Strategiske ambisjoner, spesifikke mål, rapportering og kommunikasjon om bærekraft er viktige suksesskriterier i vårt arbeid. I tillegg engasjerer vi oss i internasjonale initiativer som Net Zero Asset Owner Alliance, Net Zero Asset Manager Initiative, UN Principles for Responsible Investments (PRI) og Climate Action 100+ for å samarbeide med andre likesinnede aktører om å finne løsninger til globale bærekraftsutfordringer og sette krav for å nå nullutslippsmålsetninger.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs (Global Reporting Initiative) standarder for rapportering. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger tilgjengelig i Storebrands bærekraftsbibliotek på våre nettsider.¹

Bærekraftig finans

Storebrand har ambisjon om å sette agendaen for bærekraftig finans. Vi mener at hensyn til bærekraft gir best mulig fremtidig risikojustert avkastning for kunder og eiere, og at å ikke hensynta klima, natur og sosiale forhold kan utgjøre en stor risiko for tap av verdier. Som finansaktør kan Storebrand både påvirke utviklingen i samfunnet, og blir også påvirket av samfunnsutviklingen, som gir både risiko og muligheter.

Finansbransjen spiller en viktig rolle i å finansiere omstillingen til et bærekraftig samfunn, gjennom investeringer, utlånsvirksomhet og forsikringer. Dette er anerkjent og institusjonalisert gjennom EUs Green Deal, som skal sikre et klimanøytralt og konkurransedyktig Europa. Ett av ti initiativer i Green Deal, handler om å finansiere omstillingen, gjennom å dreie kapital mot mer bærekraftige aktiviteter, etablere åpenhet om selskapers arbeid med bærekraft og ved å integrere bærekraft i risikovurderinger.

Som investor skal Storebrand sikre best mulig avkastning for kunder og eiere, redusere finansiell risiko og samtidig være en pådriver for varig endring i måten selskapene styres på. Vi tror at investeringer i selskaper som er godt posisjonert for å levere løsninger på FNs bærekraftsmål, vil gi bedre risikojustert fremtidig avkastning for våre kunder. Vi mener at selskaper som håndterer bærekraftsrisiko og -muligheter på en god

¹ <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>



måte har et potensielt konkurransefortrinn som kan gjøre dem i stand til å levere bedre avkastning, samtidig som de bidrar til en positiv utvikling.

Storebrands arbeid med bærekraftig finans er nærmere beskrevet i kapitlene *En pådriver for bærekraftige investeringer* og *Bærekraft i forsikring* i Storebrands årsrapport.

Klima

Storebrands største påvirkning på klimaendringer kommer fra finansierte utslipp gjennom våre investeringer. Fordi vi er en betydelig eier av eiendeler med globale posisjoner, ser vi på klimaendringer som et av områdene der vi indirekte kan bidra positivt eller negativt på samfunnet – og dette kan påvirke oss negativt. For å redusere den negative innvirkningen på klimaendringer, har vi definert vitenskapsbaserte og verifiserte mål for investeringer og egen drift. Storebrands overordnede ambisjon er å bidra til å oppnå Paris-avtalen og maksimum temperaturøkning på 1,5 °C.

I vår egen drift har vi mål om å redusere klimagassutslipp med 7,6 prosent per år fra nivået i 2019, i tråd med 1,5-gradersmålet og konklusjonene i FNs Emissions Gap report 2019. Vi har også følgende vitenskapsbaserte mål. Disse er verifisert av Science Based Targets Initiative.

- Storebrand forplikter seg til å redusere absolutte utslipp (scope 1-2) med 52% innen 2030, med 2018 som basisår
- Storebrand forplikter seg til å fortsette med årlig kjøp av 100% fornybar elektrisitet frem til 2030²

For å redusere utslipp i egen virksomhet jobber vi med å bli mer energieffektive, redusere avfallsproduksjon, øke andelen avfall som sorteres, og redusere vårt karbonavtrykk i forbindelse med forretningsreiser og pendling. I Storebrand har vi en intern karbonavgift for flyreiser som gir innsikt i avdelingens reisevaner. Pengene fra karbonavgiften brukes til å kjøpe klimavoter og andre klimakompenserende aktiviteter. Systemet ble videreutviklet i 2023 for å gi oss økt innsikt i driverne bak flyreiser og tiltak til reduksjon. I 2023 økte antall flyreiser i konsernet og vi oversteget målsatt nivå i utslipp av CO2 fra våre flyreiser. Vi er nå tilbake til omtrent samme nivå som i 2019, før pandemien. Vi jobber målrettet med tiltak for å reversere trenden, blant annet ved oppdaterte retningslinjer for forretningsreiser og vurdering av intern karbonpris.

Storebrand har forpliktet seg til en investeringsportefølje med netto null klimagassutslipp innen 2050. Storebrand har en egen klimapolicy for investeringer som setter rammene for dette målet. Vi forventer at selskaper adresserer hvilken effekt deres virksomhet har på klima, i form av både risiko og muligheter. Vi

² Vi har benyttet en lokasjonsbasert metode for våre scope 1-2-utslippsmål for egen virksomhet, men også inkludert et markedsbasert mål for anskaffelse av fornybar elektrisitet



prioriterer arbeid med selskapene i porteføljen med mest vesentlige utslipp på tvers av scope 1-3, samt selskapene med høyest klimarisiko. For å realisere det overordnede målet er det etablert flere undermål:

- 32 prosent reduksjon i scope 1-2-utslipp³ fra aksjer, selskapsobligasjoner og eiendomsinvesteringer innen 2025 (vs. 2018)
- 15 prosent av investerte midler i «løsninger⁴» innen 2025
- Dialog og særskilt oppfølging av 20 av de største utslipperne i vår portefølje

Vi har også følgende vitenskapsbaserte mål som er verifisert av Science Based Targets Initiative.

- Innen 2027 skal 42 prosent av investert kapital i børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner være i selskaper som har satt validerte, vitenskapsbaserte mål (SBTi) innen 2027
- Redusere scope 1-2-utslipp fra eiendomsinvesteringer med 64 prosent (per kvadratmeter) for boligbygg ("residential buildings") innen 2030 (mot basisår 2019⁵)
- Redusere scope 1-2-utslipp fra eiendomsinvesteringer med 71 prosent for kommersielle bygninger innen 2030

Storebrands arbeid med klima er nærmere beskrevet i kapitlet *Klimaendringer og En pådriver for bærekraftige investeringer* i Storebrands årsrapport.

Egne medarbeidere

Storebrand har en betydelig innflytelse på ansattes trivsel, selv om omfanget av påvirkningen i stor grad er begrenset til interne forhold i Storebrand. Storebrands medarbeidere utgjør vår viktigste kilde til innovasjon, utvikling og vekst. Vi trenger medarbeidere som er modige pionerer, som utfordrer og tenker kreativt for å bidra til økonomisk trygghet og frihet for våre kunder. Arbeid med etikk, samfunnsansvar og bærekraft utgjør et viktig verdigrunnlag for vår virksomhet. Vår People-strategi har ambisjon om å skape en balanse mellom verdiskaping sett fra et kunde- og medarbeiderperspektiv, et lønnsomhetsperspektiv og et bærekraftperspektiv. Vi skal utvikle en organisasjon som hver dag jobber for at kundene våre skal få en fremtid å glede seg til. Dette gjør vi gjennom å levere økonomisk trygghet og frihet gjennom kunnskapsdeling og rådgivning, i tillegg til finansielle produkter og tjenester. Kundene våre skal oppleve at vi har både kompetanse og engasjement for det vi driver med. Også arbeidet vårt med bærekraft bidrar til å tiltrekke motiverte talenter og styrke merkevaren Storebrand blant dagens og fremtidige medarbeidere. Vi var tidlig ute med å se kunstig intelligens (AI) som en viktig del av vår strategi. Vi delte vår visjon og kunnskap om AI med alle våre medarbeidere på Storebrand-dagen i 2023, vår årlige medarbeiderdag.

³ Beregnet som Weighted Average Carbon Intensity.

⁴ Løsninger defineres som aksjer i løsningsselskaper, grønne obligasjoner, grønn eiendom og grønn infrastruktur

⁵ Markedsbasert metode brukes, men prioriteten vil være å avkarbonisere forvaltede eiendommer gjennom direkte inngrep i energireduksjon og produksjon av fornybar energi på stedet, og til slutt å anskaffe fornybar energi i markedet



Medarbeiderundersøkelser viste at den høye graden av engasjement blant våre medarbeidere holdt seg i 2023.

I 2023 fortsatte vi med å tilrettelegge for tilpasset kompetanseutvikling til alle våre medarbeidere, basert på dialog med hver enkelt. Planlegging for fremtidige kompetansebehov kan gi Storebrand en konkurransefordel som kan føre til økt fortjeneste. Vårt arbeid med mangfold og like muligheter kan gi en indirekte økonomisk gevinst som følge av eksternt oppmerksomhet og et godt omdømme. Vi etterstreber alltid å være en organisasjon preget av inkludering og tilhørighet. Alle medarbeidere i Storebrand 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.

I 2023 var 33,3 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 24,4 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

Storebrands langsiktige ambisjon er å sikre et trygt og sikkert arbeidsmiljø for alle medarbeidere, både fysisk og psykisk, samt beskytte miljøet vi opererer i. Storebrand har en høy standard for dette og arbeider systematisk med tiltak for å forebygge risikoen for skader, beskytte våre medarbeidere og videreutvikle et godt og trygt arbeidsmiljø. Blant konsernets viktigste mål dette arbeidet er et stabilt og lavt sykefravær på under 3,5 prosent og null fysiske skader. Sykefravær blant medarbeidere var 2,2 prosent.

SAM hadde 0 ulykker som medførte personskade i 2023. Det har ikke vært noen tilfeller av materielle skader.

Storebrands arbeid med likestilling, personalhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i kapitlene *Egne medarbeidere* og *virksomhetsstyring og etterlevelse* i Storebrands årsrapport samt egen rapport om likestilling og diskriminering.

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.

Økonomisk godtgjørelse

Den økonomiske godtgjørelsen i Storebrand skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde kompetente, motiverte og tilpasningsdyktige medarbeidere som bidrar til den langsiktige verdiskapingen i konsernet. Storebrands retningslinjer for godtgjørelse er nærmere beskrevet i kapitlene *Aksjonærforhold* og *Eierstyring og selskapsledelse* i Storebrands årsrapport.



Kunder og sluttbrukere

Vi tilbyr langsiktige spare- og forsikringsløsninger som hjelper privatpersoner og bedrifter å oppnå økonomisk trygghet og frihet. Slik kan vi påvirke samfunnet på en positiv måte. Storebrands evne til å levere økonomisk sikkerhet og frihet er avgjørende for å tiltrekke seg kunder. Når kundene tar grep for å sikre sin finansielle fremtid sammen med Storebrand skal de føle seg trygge på at de har tatt gode valg. Kundene skal oppleve at vi tilbyr relevante og gode produkter, og at vi forvalter sparepengene deres slik at de får en så god avkastning som mulig.

Prinsippet «kunden først» er utgangspunktet for all kundekontakt. Dette reflekteres i våre servicestandarder:

Troverdig – Jeg holder det jeg lover, og jeg er profesjonell

Bry seg om – Jeg behandler alle individuelt, hjelper dem og gir råd

Entusiastisk – Jeg er positiv og overgår forventninger

Effektiv – Jeg gjør kundereisen enkel og forbedrer organisasjonen

Vi ønsker å øke antallet fornøyde og lojale kunder gjennom gode, digitale kundeopplevelser. Samspillet mellom digitale tjenester og automatiserte prosesser er nøkkelen til effektiv distribusjon og betjening, og en forutsetning for et lønnsomt og fremtidsrettet Storebrand i årene som kommer. Gjennom investeringer i teknologi og definerte digitaliseringsprogrammer i hvert forretningsområde sikrer vi konkurransekraft i markedet.

Storebrands arbeid med kunderelasjoner er nærmere beskrevet i kapitlet *Kunder og sluttbrukere* i Storebrand sin årsrapport.



Virksomhetsstyring og etterlevelse

For å bygge og bevare tilliten våre kunder, aksjeeiere, myndigheter og samfunnet ellers har til oss, er vi bevisste på hvordan mekanismer for styring og kontroll bidrar til å forme virksomhetskulturen i Storebrand. Dette handler både om hvilke verdier vi fremmer, hvordan hver enkelt medarbeider opptre og hvordan vi legger til rette for å etterleve internt og eksternt regelverk. Kulturen vår påvirker blant annet hvordan vi samhandler, tar beslutninger og hvordan vi oppfører oss i jobbhverdagen. Alle medarbeidere skal ta obligatoriske kurs i bærekraft, etikk, antikorrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet, hvitvasking og terrorfinansiering og bærekraft hvert år.

Vi har en tilnærming om å jobbe målrettet med å utvikle medarbeidernes kompetanse, identifisere risikoer og muligheter, og utvikle vårt interne regelverk. Dette bidrar til å bygge en kultur med åpen kommunikasjon, tillit og respekt, samtidig som det fremmer mangfold og inkludering, læring og ansvarlighet. Storebrand jobber aktivt med å bygge og bevare en åpen virksomhetskultur.

Personvern og digital tillit

Den digitale utviklingen gir en økende risiko for at personopplysninger kan komme på avveier, bli stjålet eller delt med uvedkommende. Kundene og våre medarbeidere må kunne stole på at vi forvalter personopplysningene deres på en ansvarlig måte. Det krever at vi har gode sikkerhetstiltak, et godt etablert rammeverk for personvern og en god etterlevelse av dette. I tillegg må medarbeiderne våre vite hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis i sin daglige jobb, og generelt i virksomheten vår.

Arbeid mot hvitvasking og terrorfinansiering

Storebrand skal handle konsekvent og i samsvar med relevant lovgivning i saker som omhandler hvitvasking, terrorfinansiering og annen økonomisk kriminalitet, og unngå at våre selskaper misbrukes til slike formål. Dette krever systematisk og kontinuerlig arbeid. Dette søker vi å oppnå gjennom gode rutiner, opplæring og løpende oppfølging av våre kunder og samarbeidspartnere.

Arbeid mot korrupsjon

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Korrupsjon kan føre til økonomisk ustabilitet og er straffbart i alle land hvor Storebrand opererer. Tilliten våre kunder og omverden har til oss, men også til finansbransjen generelt, vil påvirkes negativt av en mulig korrupsjonssak. Derfor er det viktig for oss å bidra til å fremme etikk, aktivt eierskap og ansvarlighet fordi det bidrar til å bekjempe korrupsjon. Vi jobber kontinuerlig med å identifisere interne områder med høy risiko for korrupsjon. Vi har også en rekke tiltak for å forebygge misligheter.

Informasjonssikkerhet

Som finansinstitusjon er våre digitale løsninger og vår infrastruktur kritisk for samfunnet. Vi forvalter store mengder informasjon og verdier for kundene våre. Vi kan være et attraktivt mål for en rekke trusselaktører på



grunn av vår markedsposisjon, våre kunder, leverandører, samarbeidspartnere og medarbeidere. Vi jobber med informasjonssikkerhet ved å se mennesker, prosesser og teknologi som en helhet. For at Storebrand skal kunne drive en god finansiell virksomhet og øke vår innovasjonskraft i årene som kommer, er sikre og stabile IT-løsninger og infrastruktur en forutsetning. Vi jobber derfor kontinuerlig og strategisk med informasjonssikkerhet for å håndtere risiko og for å styrke vår motstandsdyktighet.

En ansvarlig verdikjede

Innkjøp er et område hvor vi kan påvirke leverandørene våre i en mer ansvarlig retning. I vår virksomhet har vi en betydelig andel 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. Vi har siden 2020 stilt ambisiøse klimakrav til våre leverandører. I 2023 justerte vi disse kravene. Vi opprettholder høye ambisjoner, samtidig som kravene i større grad oppfordrer leverandørene til å gjøre konkrete tiltak i egen virksomhet framfor å kjøpe klimakvoter i sitt arbeid mot netto null, samt redusere risiko for grønnvasking. Våre oppdaterte konkrete mål innebærer at leverandørene innen 2050 nå netto null klimagassutslipp fra sin virksomhet gjennom:

1. Måle og rapportere utslippene av klimagasser fra virksomheten
2. Innen utgangen av 2025, sette vitenskapsbaserte klimamål i tråd med relevant bransjestandard for å redusere klimagassutslippene
3. Redusere utslippene så mye som mulig gjennom egne handlinger og innføre hensiktsmessige tiltak for å kompensere for egne utslipp som ikke kan unngås

Storebrands arbeid med virksomhetsstyring er nærmere beskrevet i kapitlet *Virksomhetsstyring og etterlevelse* i Storebrand sin årsrapport.



Risiko

Utover indirekte markedsrisiko vurderes operasjonell risiko og compliance-risiko som de største risikofaktorene i virksomheten. Kredittrisiko, 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 vil sikres.

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 oppgjørprosessen, 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.

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. ødeleggelser 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.

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 512 millioner kroner ved årsskiftet (455 millioner), og består i sin helhet av ren kjernekapital. Kapitalkravet er basert på 25 prosent faste kostnader og utgjør per 31. desember 2023 339 millioner kroner (307 millioner), som gir en overdekning på 173 millioner kroner (148 millioner). For nærmere informasjon, se note 27.

For SAM AS utgjør ansvarlig kapital 1.692 millioner kroner (3.144 millioner) ved utgangen av 2023 som gir en overdekning i forhold til lovkravet på 1.387 millioner kroner (2.952 millioner). Nedgangen skyldes immaterielle eiendeler fra oppkjøpet av SKAGEN som nå innregnes i SAM AS sitt regnskap etter fusjonen. SAM AS er fortsatt overkapitalisert som følge av SAM konserns kapitalkrav.

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

Strategi og utsikter for 2024

SAM har et fokusert og fremtidsrettet produkttilbud med god langsiktig avkastning. Storebrand-konsernets kjernevirksomhet er sparing til pensjon, og SAM 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 styrke en allerede tydelig posisjon som en nordisk kapitalforvalter samt internasjonalt for 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.



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

Document ID:
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

Overskuddsdisponering

Storebrand Asset Management AS oppnådde et årsresultat etter skatt på 522,0 millioner kroner i 2023.

Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)	- 320,3
Avgitt utbytte	- 200,0
<u>Overført fra/til annen egenkapital</u>	<u>- 1,8</u>
Sum disponert	-522,0

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

Lysaker, 5. februar 2024

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



Resultatregnskap

Morselskap			Konsern		
2022	2023	NOK mill.	Note	2023	2022
827,2	1 828,2	Forvaltningshonorar fond		3 162,4	2 715,3
4,0	0,0	Brutto salgsprovisjon		0,0	4,0
626,3	538,2	Honorarer fra forvaltning for konserninterne selskaper		379,7	420,1
90,9	61,4	Honorarer fra forvaltning for eksterne kunder		214,6	228,4
213,6	248,0	Forvaltningshonorar eiendom		392,3	378,7
24,2	34,5	Andre inntekter		34,6	28,1
1 786,1	2 710,4	Sum driftsinntekter	12, 28	4 183,6	3 774,7
-435,8	-716,4	Personalkostnader	14, 15, 16	-930,1	-795,7
-631,5	-948,1	Rabatt og avgitt provisjon		-1 944,9	-1 720,3
-41,0	-77,2	Avskrivning, amortisering og nedskrivning	19, 20, 29	-85,1	-59,5
-388,1	-548,9	Andre driftskostnader	14	-562,9	-529,4
-1496,3	-2290,6	Sum driftskostnader	14, 28	-3 523,0	-3 104,9
289,8	419,8	Driftsresultat		660,5	669,8
279,0	211,2	Mottatt utbytte og konsernbidrag	13		
2,0	51,8	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	13	56,2	-3,3
281,0	263,0	Netto finansposter		56,2	-3,3
570,9	682,8	Resultat før amortisering		716,7	666,5
0,0	-54,7	Amortisering immaterielle eiendeler ved oppkjøp	19	-153,1	-150,3
570,9	628,1	Resultat før skattekostnad		563,6	516,2
-106,9	-106,1	Skattekostnad	18	-130,4	-123,3
463,9	522,0	Årsresultat		433,2	392,8
Disponering av årsresultat:					
-318,8	-320,3	Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)			
0,0	0,0	Mottatt konsernbidrag (uten skattemessig effekt)			
-85,0	-200,0	Avgitt utbytte			
-60,2	-1,8	Overført fra/til annen egenkapital			
-463,9	-522,0				

Oppstilling over totalresultat

Morselskap			Konsern		
2022	2023	NOK mill.	Note	2023	2022
463,9	522,0	Årsresultat		433,2	392,8
Øvrige resultatelementer					
0,7	-0,1	Endring estimatavvik pensjoner før skatt	15	-1,6	1,6
0,0	0,0	Gevinst/tap kontantstrømsikring		0,0	-2,3
0,7	-0,1	Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet		-1,6	-0,7
0,0	0,0	Omregningsdifferanser		62,3	23,1
0,0	0,0	Sum øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet		62,3	23,1
-0,2	0,0	Skattekostnad på øvrige resultatelementer	18	0,1	-0,2
464,4	522,0	Totalresultat		494,1	415,1



Balanse

Morselskap			Konsern		
31.12.2022	31.12.2023	NOK mill.	Note	31.12.2023	31.12.2022
Anleggsmidler					
1,5	0,0	Utsatt skattefordel	18	0,0	0,0
42,6	1 019,1	Goodwill	19	1 944,2	1 902,5
181,7	423,3	Øvrige immaterielle eiendeler	19	686,9	798,7
0,2	10,2	Driftsmidler	20, 29	23,1	36,9
3 151,5	1 514,5	Aksjer i datterselskaper	11, 22	0,0	0,0
66,3	90,9	Investering i tilknyttede selskap		84,3	71,1
3 443,8	3 057,9	Sum anleggsmidler		2 738,5	2 809,1
Omløpsmidler					
235,2	137,5	Til gode innen konsernet	28	31,5	25,8
130,2	425,1	Andre fordringer og eiendeler	24	587,4	509,8
23,4	129,0	Aksjer og andeler	10, 11, 23	236,5	232,7
273,0	539,6	Sertifikater, obligasjoner og fondsandeler	8, 9, 10, 21	680,8	580,2
0,0	0,0	Valutaderivater	10	0,0	1,1
80,5	105,0	Bankinnskudd	10, 11	480,3	423,1
742,4	1 336,3	Sum omløpsmidler		2 016,4	1 772,7
4 186,2	4 394,2	Sum eiendeler		4 755,0	4 581,9
Egenkapital					
<i>Innskutt egenkapital</i>					
1,8	1,8	Aksjekapital		1,8	1,8
2 611,3	2 682,0	Overkurs		2 682,0	2 611,3
593,5	593,5	Annen innskutt egenkapital		593,5	593,5
161,4	-188,8	Annen egenkapital		314,3	247,2
3 368,0	3 088,5	Sum egenkapital	27	3 591,6	3 453,7
Langsiktig gjeld					
0,0	0,0	Langsiktig gjeld konsernselskaper		1,0	0,9
0,0	0,0	Sum langsiktig gjeld		1,0	0,9
Avsetning for forpliktelser					
1,4	1,4	Pensjonsforpliktelse	15	2,0	1,4
0,0	49,4	Utsatt skatteforpliktelse	18	112,4	148,2
1,4	50,8	Sum avsetning for forpliktelser		114,4	149,7
Kortsiktig gjeld					
23,5	24,9	Leverandørgjeld	7	29,9	33,8
2,3	0,0	Betalbar skatt	18	101,3	133,5
44,6	52,6	Skyldige offentlige avgifter		62,9	64,3
559,4	706,3	Gjeld innen konsernet	7, 25, 28	75,5	69,6
186,9	461,1	Annen kortsiktig gjeld	7, 26	757,3	645,5
816,7	1 245,0	Sum kortsiktig gjeld		1 026,9	946,6
0,0	10,1	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - husleie		21,1	30,9
0,0	10,1	Sum annen langsiktig gjeld	29	21,1	30,9
4 186,2	4 394,2	Sum egenkapital og gjeld		4 755,0	4 581,9

Lysaker, 5. februar 2024
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:
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

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 egen-kapital
Egenkapital 1.1.2022	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	95,1	99,4	3 305,9
Periodens resultat						463,9	463,9	463,9
Sum øvrige resultatelementer						0,5	0,5	0,5
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	464,4	464,4	464,4
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksjeemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-317,4	-317,4	-317,4
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-85,0	-85,0	-85,0
Annet				0,0			0,0	0,0
Egenkapital 31.12.2022	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	157,2	161,4	3 368,0
Fusjon med SKAGEN AS 1.1.2023						-328,7	-328,7	-328,7
Egenkapital 1.1.2023	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	-171,5	-167,3	3 039,2
Periodens resultat						522,0	522,0	522,0
Sum øvrige resultatelementer						-0,1	-0,1	-0,1
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	522,0	522,0	522,0
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksjeemisjon	0,0	0,0		0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-320,3	-320,3	-320,3
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-200,0	-200,0	-200,0
Annet		70,7		70,7		-23,1	-23,1	47,6
Egenkapital 31.12.2023	1,8	2 682,0	593,5	3 277,3	4,3	-192,9	-188,7	3 088,5

Aksjekapitalen i Storebrand Asset Management AS pr. 31.12.2023 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 egen-kapital
Egenkapital 31.12.2022	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	-6,0	580,8	574,8	3 781,3
Periodens resultat						392,8	392,8	392,8
Sum øvrige resultatelementer					23,1	-0,9	22,2	22,2
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	23,1	392,0	415,1	415,1
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksjeemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Mottatt utbytte				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-608,3	-608,3	-608,3
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-135,0	-135,0	-135,0
Annet				0,0		0,6	0,6	0,6
Egenkapital 31.12.2023	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	17,1	230,1	247,2	3 453,7
Periodens resultat						433,2	433,2	433,2
Sum øvrige resultatelementer					62,3	-1,4	60,9	60,9
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	62,3	431,8	494,1	494,1
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksjeemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag				0,0			0,0	0,0
Mottatt utbytte				0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA				0,0		-318,8	-318,8	-318,8
Avgitt utbytte til Storebrand ASA				0,0		-85,0	-85,0	-85,0
Annet		70,7		70,7		-23,2	-23,2	47,5
Egenkapital 31.12.2023	1,8	2 682,0	593,5	3 277,2	79,4	234,9	314,3	3 591,6



Kontantstrømoppstilling

Morselskap			Konsern	
2022	2023	Millioner kroner	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
1 701,0	2 573,1	Innbetalinger vedrørende forvaltningsinntekter og andre driftsinntekter	4 268,9	3 604,5
-1 455,3	-2 207,6	Utbetalinger til drift	-3 536,6	-2 618,9
164,3	-60,2	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	-75,1	235,0
0,0	0,0	Betaling av inntektsskatt	-46,3	-105,5
410,0	305,4	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	610,9	1 115,0
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-75,4	-46,2	Netto innbetalinger/utbetalinger ved kjøp og investering i ny virksomhet	-36,4	-79,8
-81,2	-26,3	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-26,3	-81,9
-156,6	-72,4	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-62,7	-161,7
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
684,7	271,4	Mottatt utbytte	-	-
0,0	0,0	Nedbetaling av lån	-	-
-946,0	-510,0	Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-510,0	-946,0
-261,3	-238,6	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-510,0	-946,0
-7,9	-5,6	Netto kontantstrøm i perioden	38,3	7,4
Netto endring i kontanter				
-7,9	-5,6		38,3	7,4
88,4	110,6	Beholdning av kontanter ved periodens start	423,1	422,5
0,0	0,0	Valutaomregning utenlandske enheter	18,9	-6,7
80,5	105,0	Beholdning av kontanter ved periodens slutt	480,3	423,1
80,5	105,0	Bankinnskudd	480,3	423,1
80,5	105,0	Sum	480,3	423,1



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 2023 ble godkjent av styret i Storebrand Asset Management AS 5. februar 2024.

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 selskapets- 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 estimer og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimer. Se nærmere omtale om dette i note 2.

4. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder eller endringer i standarder i 2023 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, Danmark og Finland samt selskaper hvor Storebrand Asset Management AS har kontroll.

Storebrand 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, les omtale vedrørende reorganiseringen av Storebrand Asset Management AS og Skagen i årsberetning og note. Cubera Private Equity AS med datterselskapet Cubera Private Equity AB er datterselskaper kjøpt i 2019 som konsolideres inn fra det tidspunkt Storebrand Asset Management AS har kontroll. Capital Investment A/S er konsolidert inn i konsernregnskapet til Storebrand Asset Management fra det tidspunkt selskapene ble gitt som tingsinnskudd fra Storebrand ASA.



Investeringer i tilknyttede selskaper (TS) (normalt investeringer på mellom 20 prosent og 50 prosent av selskapenes egenkapital) hvor konsernet har betydelig innflytelse blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Investeringer i TS førstegangsinnregnes til anskaffelseskost.

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 innlønningsprovisjon 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 nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet 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 nedskrivningsbehov når det foreligger 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.



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 markeds plass 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 verdsettingsmetoder. Verdsettingsmetoder 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 opsjonspriseringsmodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode 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 en 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 forenklede 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



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 Bankansattes 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.



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 utrangeringsverdi.

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.



Note 2: Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskaps – og konsernregnskapet må ledelsen foreta estimer, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimer 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 estimer og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor:

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.



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. Kredittrisiko, 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, DKK og EUR som følge av forvaltning for de svenske og danske konsernselskapene. I tillegg er 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 aktivasammensetning som igjen kan gi vridning fra høymargin- til lavmarginprodukter.



Note 6 Reorganisering av Storebrand Asset Management og SKAGEN

I slutten av 2022 fikk Storebrand avslag på søknad om permanent tillatelse til at den likeartede virksomheten i Storebrand Asset Management AS (SAM AS) og Skagen AS, som begge har tillatelse som forvaltningsselskap for verdipapirfond, kan drives i forskjellige foretak, jf. Finansforbudsloven § 17.8 andre ledd.

På bakgrunn av finansstilsynets avslag søkte Storebrand om tillatelse til omorganisering av finanskonsernet. Denne omorganiseringen ble godkjent av finansstilsynet i september. Endringen av finanskonsernet hvor Storebrand ASA er morselskap, ble gjennomført ved fusjon av SAM AS og Skagen AS, jf. finansforetaksloven § 17-9 andre ledd med regnskapsmessig virkning 1.1.2023. Fusjonsbalansen er vist i detalj under. Videre ble endring av finanskonsernet gjennomført, hvor Storebrand ASA er morselskap, ved at Storebrand ASA etablerer et verdipapirforetak som direkte datterselskap som vil inngå i finanskonsernet, jf. finansforetaksloven § 17-9 andre ledd og § 17-7 første ledd bokstav b. Foretaket Storebrand ASA etablerte som verdipapirforetak, er Begrom AS (org.nr. 931 066 323).

25. november ble en andel av det fusjonerte selskapet utfisjonert til Begrom AS, hvor verdien av den utfisjonerte virksomheten utgjorde 36 millioner kroner (30 millioner kroner i bokført verdi) fordelt på goodwill som ligger i verdien av arbeidsstyrken. Tilhørende ble alle eiendeler og forpliktelser til denne arbeidsstyrken utfisjonert. Formålet med verdipapirforetaket Begrom AS er utelukkende å drive forvaltning av SKAGEN-UCITS fondene basert på utkontrakteringsavtaler inngått med SAM AS og FundRock Management Company S.A.. Begrom AS skiftet senere navn til Skagen AS.

Som siste ledd i reorganiseringen ble Skagen AS (tidl. Begrom AS) gitt fra Storebrand ASA til SAM AS som tingsinnskudd i midten av desember. Hele reorganiseringen er gjennomført til regnskaps- og skattemessig konsernkontinuitet. I sammenligningstall for SAM AS er fjorårstall benyttet i henhold til Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder §4-12.

Fusjonsbalanse Storebrand Asset Management AS og Skagen AS 1.1.23

NOK mill.	Storebrand Asset Management AS 01.01.23	Skagen AS 01.01.23	Gruppe-kontinuitet og andre fusjons-effekter	Sum
Utsatt skattefordel	1,5	1,9	-3,4	-
Goodwill	42,6	-	1 006,6	1 049,1
Immaterielle eiendeler	181,7	-	268,9	450,7
Driftsmidler	0,2	3,6	-	3,7
Investering i datterselskaper	3 151,5	-	-1 723,4	1 428,1
Investering i tilknyttede selskap	66,3	-	-	66,3
Sum anleggsmidler	3 443,8	5,5	-451,3	2 998,0
Markedsbaserte aksjer	23,4	198,9	-	222,3
Markedsbaserte obligasjoner	273,0	197,4	-	470,4
Interne fordringer	235,2	7,2	-126,2	116,2
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	130,1	226,6	-	356,7
Bankinnskudd	80,5	30,1	-	110,6
Sum omløpsmidler	742,3	660,2	-126,2	1 276,3
SUM EIENDELER	4 186,1	665,6	-577,5	4 274,3
Innskutt egenkapital	3 206,7	46,1	-46,1	3 206,7
Opptjent egenkapital	161,4	140,2	-469,0	-167,3
Sum egenkapital	3 368,1	186,4	-515,1	3 039,3
Pensjonsforpliktelse	1,4	-	-	1,4
Utsatt skatteforpliktelse	-	-	63,8	63,8
Sum avsetning for forpliktelser	1,4	-	63,8	65,3
Påløpte kostnader	80,1	52,8	-	133,0
Kortsiktig gjeld internt	559,4	133,9	-126,2	567,1
Leverandørgjeld	23,5	7,8	-	31,3
Betalbar skatt	2,3	-0,7	-	1,5
Skyldige offentlige avgifter	44,6	10,7	-	55,3
Annen kortsiktig gjeld	106,8	274,7	-	381,4
Sum kortsiktig gjeld	816,6	479,2	-126,2	1 169,7
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	4 186,1	665,6	-577,5	4 274,3



Note 7 Likviditetsrisiko

Storebrand Asset Management har ikke rentebærende gjeld, men er fullt ut egenkapitalfinansiert. Likviditetsmessige forpliktelser er begrenset til utbetaling av løpende driftsutgifter. Selskapets 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	Balanseført verdi
Leverandørgjeld	24,9	0,0	0,0	0,0	0,0	24,9
Gjeld innen konsernet	706,3	0,0	0,0	0,0	0,0	706,3
Annen gjeld	383,3	0,0	77,9	0,0	0,0	461,1
Sum finansielle forpliktelser 2023	1 114,5	0,0	77,9	0,0	0,0	1 192,4
Sum finansielle forpliktelser 2022	769,8	0,0	0,0	0,0	0,0	769,8

Konsern

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balanseført verdi
Leverandørgjeld	29,9	0,0	0,0	0,0	0,0	29,9
Gjeld innen konsernet	75,5	0,0	0,0	0,0	0,0	75,5
Annen gjeld	574,4	14,7	167,2	0,9	0,0	757,3
Sum finansielle forpliktelser 2023	679,8	14,7	167,2	0,9	0,0	862,7
Sum finansielle forpliktelser 2022	629,8	1,7	108,6	8,7	0,0	748,8

Note 8 Kredittespønning

Kredittrisiko fordelt på motpart

Morselskap

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum	Virkelig verdi
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,7	45,5	0,1	0,1	0,0	0,0		46,4
Selskapsobligasjoner	50,5	21,5	223,8	169,1	0,3	1,3		466,5
Strukturerede papirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Verdipapiriserte obligasjoner	0,7	0,0	0,0	-	0,0	0,0		0,7
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter r	52,0	66,9	223,9	169,1	0,0	1,3		513,3
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand								0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand								26,3
Sum 2023 ¹⁾	52,0	66,9	223,9	169,1	0,0	0,0		539,6
Sum 2022	40,9	55,2	98,8	46,8	0,0	0,0		272,9

Konsern

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum	Virkelig verdi
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,7	46,8	0,1	0,1	0,0	0,0		47,7
Selskapsobligasjoner	102,1	32,5	286,8	183,0	0,3	1,3		606,0
Strukturerede papirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-		0,0
Verdipapiriserte obligasjoner	0,7	0,0	0,0	-	0,0	0,0		0,7
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter r	103,5	79,3	286,9	183,1	0,3	1,3		654,5
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand								0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand								26,4
Bankinnskudd	0,0	166,8	313,4	0,0	0,0	0,0		480,2
Sum 2023 ¹⁾	103,5	246,1	600,3	183,1	0,3	1,3		1 161,1
Sum 2022	107,8	215,8	687,5	213,1	0,0	0,2		1 003,3

¹⁾ Stat- og statsgaranterte obligasjoner på 26 millioner kroner er direkteinvesteringer i Storebrand Asset Management AS. Resterende beløp er knyttet til kredittespønning fra investeringer i obligasjonsfond på hhv. 539 og 681 millioner kroner for Storebrand Asset Management AS og Storebrand Asset Management Konsern.



Note 9 Verdssettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morselskap	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		
	Kvoterte priser	Observer- bare forutset- ninger	Ikke observer- bare forut- setninger	Sum virkelig verdi 31.12.23	Sum virkelig verdi 31.12.22
NOK mill.					
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer				0,0	0,0
- Andeler		129,0		129,0	27,3
Sum aksjer og andeler	0,0	129,0	0,0	129,0	
Sum aksjer og andeler 31.12.22	0,0	23,4	0,0		23,4
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		539,6		539,6	273,0
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	539,6	0,0	539,6	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.22	0,0	273,0	0,0		273,0

Konsern	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		
	Kvoterte priser	Observer- bare forutset- ninger	Ikke observer- bare forut- setninger	Sum virkelig verdi 31.12.23	Sum virkelig verdi 31.12.22
NOK mill.					
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer				0,0	
- Andeler		236,5	0,0	236,5	232,7
Sum aksjer og andeler	0,0	236,5	0,0	236,5	
Sum aksjer og andeler 31.12.22	0,0	232,7	0,0		232,7
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	
- Obligasjonsfond	0,0	680,8		680,8	580,2
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	680,8	0,0	680,8	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.22		580,2	0,0		580,2



Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2023	2022
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Selskapsobligasjoner		
Strukturerte papirer		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand		
Obligasjonsfond	680,8	580,2
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	680,8	580,2
Fordeling på selskap og kunder:		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - selskap	680,8	580,2
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder m/garanti		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder u/garanti		
Sum	680,8	580,2

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 sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fondsandeler er generelt verdsatt til oppdaterte offisielle NAV-kurser der slike finnes. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede kurser fra Bloomberg og Reuters. Obligasjoner som ikke kvoterer 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



Note 10: Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

Morselskap

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾		105,0		105,0
Aksjer og andeler		129,0		129,0
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		539,6		539,6
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer	425,1			425,1
Derivater				0,0
Sum Finansielle eiendeler 2023	425,1	773,6	0,0	1 198,8
Sum Finansielle eiendeler 2022	0,0	507,2	0,0	507,2

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 17 millioner kroner

Finansielle forpliktelser				0,0
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	538,6			538,6
Sum Finansielle forpliktelser 2023	538,6	0,0	0,0	538,6
Sum Finansielle forpliktelser 2022	257,3	0,0	0,0	257,3

Selskapet oppbevarer klientmidler for kundene. Per 31.12.23 var selskapets totale klientansvar 485 MNOK og klientmidler var 485 MNOK.

Konsern

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾		480,3		480,3
Aksjer og andeler ²⁾		236,5		236,5
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		680,8		680,8
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		587,4		587,4
Derivater		0,0		0,0
Sum Finansielle eiendeler 2023	0,0	1 984,9	0,0	1 984,9
Sum Finansielle eiendeler 2022	0,0	1 747,0	0,0	1 747,0

Finansielle forpliktelser				0,0
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	951,4	0,0	0,0	951,4
Sum Finansielle forpliktelser 2023	951,4	0,0	0,0	951,4
Sum Finansielle forpliktelser 2022	877,0	0,0	0,0	877,0

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 21 millioner kroner

²⁾ Totalbeløpet inkluderer 52,1 millioner i bonusaksjer til ansatte i SKAGEN AS



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

Document ID:
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

Note 11 Valutaeksponering

Morselskap

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
NOK mill.	Netto på balansen i valuta	Netto salg	i valuta	i NOK
DKK	0,6		0,6	0,9
EUR	5,8		5,8	64,6
GBP	0,0		0,0	0,4
SEK	104,1		104,1	104,9
USD	0,0		0,0	0,0
NOK ¹⁾	22,9		22,9	22,9
Sum nettoposisjon valuta 2023				193,7
Sum nettoposisjon valuta 2022				112,9

Konsern

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
NOK mill.	Netto på balansen i valuta	Netto salg	i valuta	i NOK
DKK	0,6		0,6	0,9
EUR	6,3		6,3	70,7
GBP	0,0		0,0	0,4
SEK	407,3		407,3	410,4
USD	0,0		0,0	0,2
NOK ¹⁾	34,6		34,6	34,6
Sum nettoposisjon valuta 2023				517,3
Sum nettoposisjon valuta 2022				363,6

¹⁾ Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering.

Konsernets valutaeksponering består hovedsakelig av effekter knyttet til investering i datterselskaper med tillegg av innestående 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:
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

Note 12 Driftsinntekter

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Forvaltningshonorar fra verdipapirfond	1 827,1	825,2	2 931,4	2 478,1
Forvaltningshonorar fra individuell porteføljevaltning	649,0	688,1	678,0	688,1
Brutto salgsprovisjon verdipapirfond	0,0	4,0	0,0	4,0
Forvaltningsinntekter fra Alternative Investeringsfond ¹⁾	199,7	244,7	539,6	580,4
Andre inntekter	34,5	24,2	34,5	24,2
Sum driftsinntekter	2 710,4	1 786,1	4 183,6	3 774,7

¹⁾ Herav inntekter i morselskapet fra eiendomsforvaltning på MNOK 104,5 i 2023 og 102,4 i 2022

Note 13 Netto inntekter for ulike klasser av finansielle instrumenter

Morselskap

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2023	Sum 2022
Netto inntekter fra aksjer og andeler	211,4	27,6	-8,5	230,5	277,3
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	22,0	8,8	-9,0	21,8	2,5
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	233,4	36,4	-17,5	252,3	279,8
Netto agio/disagio	-9,0	0,0	0,0	-9,0	2,0
Renter bank	19,8	0,0	0,0	19,8	-0,7
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				263,1	281,0

Konsern

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2023	Sum 2022
Netto inntekter fra aksjer og andeler	0,4	27,9	-8,5	19,7	-8,2
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	27,2	8,6	-8,3	27,4	5,9
Netto resultat fra investeringer i tilknyttet selskap	0,0	-9,2	0,0	-9,2	0,0
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	27,6	27,2	-16,8	37,9	-2,3
Netto agio/disagio	-11,0	0,0	0,0	-11,0	-1,0
Renter bank	29,2	0,0	0,0	29,2	0,0
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				56,2	-3,3



Note 14 Driftskostnader og antall ansatte

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Lønnskostnader	507,7	304,0	658,2	564,0
Pensjonskostnader ²⁾	80,3	38,7	102,1	77,6
Arbeidsgiveravgift	94,7	74,5	121,5	109,4
Andre ytelser	33,9	18,7	48,3	44,7
Sum personalkostnader ¹⁾	716,4	435,8	930,1	795,7
Rabatt og avgitt provisjon	948,1	631,5	1 944,9	1 720,3
Avskrivning driftsmidler	-	-	4,8	1,6
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	77,2	41,0	18,0	41,1
Avskrivning etter IFRS 16	-	-	62,3	16,7
Sum av- og nedskrivninger	77,2	41,0	85,1	59,5
Tap på fordringer	-	-	-	-
Øvrige driftskostnader	548,9	388,1	562,9	529,4
Sum andre driftskostnader	548,9	388,1	562,9	529,4
Sum driftskostnader ³⁾	2 290,6	1 496,3	3 523,0	3 104,9

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

²⁾ Se note 15

³⁾ Se note 27 for fordeling mellom faste og variable kostnader

Antall ansatte

	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Antall ansatte 31.12	264	201	370	372
Gjennomsnittlig antall ansatte	269	191	377	354
Antall årsverk 31.12	262	199	368	368
Gjennomsnittlig antall årsverk	267	190	375	350



Note 15 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Storebrand er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

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 118.620 pr 31.12.23)
- 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. Premiesatsen i 2023 var på 2,6 %, og den øker til 2,7 % i 2024.

Det foreligger også pensjonsforpliktelser for ytelsesordning knyttet til driftspensjoner for enkelte tidligere ansatte og tidligere styremedlemmer.

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

Storebrand i Sverige har en innskuddsbasert tjenstepensjon som kalles BTP1. Alla 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 "inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødlighetsarv, 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 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 4 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 32 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

Pensjonen i avtalen BTP2 (ytelsesbestemt tjenstepensjon som er en lukket ordning) utgjør 10 prosent av årslønnen opp til 7,5 "inkomstbasbelopp" ("inkomstbasbeloppet" utgjorde i 2023 SEK 74300 og blir i 2024 SEK 76200), 65 prosent av lønn i intervallet i 7,5 til 20 og 32,5 prosent i intervallet 20 til 30. På lønn som overstiger 30 "inkomstbasbelopp" beregnes ingen alderspensjon. Full opptjeningstid oppnås etter 30 års medlemskap i pensjonsordningen. Utover den ytelsesbaserte delen finnes også en mindre innskuddsdel innen BTP-planen. For denne del får den ansatte selv velge plasseringsform (tradisjonell forsikring eller fondsforsikring). Den innskuddsbaserte delen er 4 prosent av årslønn for medarbeidere som er født 1967 og senere, mens satsen er 2 prosent for medarbeidere født 1966 og tidligere.

I Sverige har administrerende direktør en pensjonsalder på 65 år. Administrerende direktør omfattes av BTP1. I tillegg har administrerende direktør en innskuddsbasert tilleggspensjon tegnet i SPP. Premien på denne forsikringen utgjør 20 prosent av lønn som overstiger 30 "inkomstbasbelopp".

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	3,3	3,2	51,0	10,2
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-3,7	-3,8	-52,4	-14,1
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	-0,4	-0,6	-1,6	-3,9
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	0,4	0,6	2,2	3,8
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,5	1,5	1,5	1,5
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	1,4	1,4	2,1	1,4

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

Bokført i balansen				
NOK mill.	2023	2022	2023	2022
Pensjonseiendel				
Pensjonsforpliktelser	1,4	1,4	2,1	1,4



Endringer i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	4,6	5,9	11,8	19,0
Periodens pensjonsopptjening	0,0	0,0	0,3	1,4
Rentekostnader på forpliktelsen	0,2	0,0	0,2	1,0
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-0,1	-1,3	2,7	-7,4
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetalt pensjon	0,0	0,0	0,0	0,0
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	0,0	-2,1
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	33,3	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	0,0	0,0	4,2	0,0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	4,7	4,6	52,4	11,8

Endringer i pensjonsmidlenes virkelige verdi	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	3,8	3,7	14,2	15,8
Forventet avkastning	0,1	0,1	0,5	0,3
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-0,3	-0,1	-0,6	-2,3
Gevinst/tap ved avkortning			0,0	0,0
Innbetalt premie	0,1	1,8	0,6	2,5
Utbetalte pensjoner	0,0	0,0	0,0	0,0
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	0,0	-2,1
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	34,1	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	0,0	0,0	3,7	-0,1
Netto pensjonsmidler 31.12	3,8	3,8	52,5	14,2

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2023	0,1	0,1
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2023	34,8	40,4
Forventede innbetalinger AFP i 2023	4,2	4,2
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2023	0,0	0,0

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

	Storebrand Livsforsikring		SPP Pension & Försäkring AB	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Bygninger og fast eiendom	15 %	14 %	16 %	15 %
Obligasjoner til amortisert kost	48 %	43 %		
Pantelån og andre lån	14 %	16 %		
Aksjer og andeler	6 %	5 %	14 %	17 %
Obligasjoner	18 %	20 %	43 %	44 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	0 %	1 %	27 %	24 %
Sum	100%	100%	100%	100%
Bokført avkastning på eiendelene	0,8 %	0,5 %	10,1 %	-12,8 %

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



Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Periodens pensjonsopptjening	0,0	0,0	1,8	0,4
Netto rentekostnad/avkastning	0,1	0,1	0,0	0,1
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	0,1	1,9	0,5
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. AGA)	51,0	47,9	89,1	92,5
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	2,8	2,4	2,8	2,4
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	53,8	50,3	91,8	94,9

Analyse av aktuært tap (gevinst) i perioden	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	0,0	-1,2	1,5	-7,4
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	0,0	0,0	1,2	2,1
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	0,0	-0,1	0,0	0,1
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	0,3	0,0	0,6	0,0
Investerings-/administrasjonskostnader	0,1	0,0	0,1	0,1
Øvre grense pensjonsmidler	-0,2	0,6	-1,6	3,6
Aktuarielt tap (gevinst) i perioden	0,1	-0,6	1,6	-1,5

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse per 31.12

	Storebrand Livsforsikring		SPP	
	2023	2022	2023	2022
Diskonteringsrente	3,90 %	3,80 %	3,40 %	3,70 %
Forventet lønnsvekst	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,50 %	3,50 %		
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,00 %	0,00 %	2,00 %	2,00 %
Uførhetstabell	KU	KU		
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE	DUS23	DUS14

Økonomiske forutsetninger:

Fastsettelse 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-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2023.

De aktuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS21 justert for selskapsspesifikke forskjeller.

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.

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2023, og beregnet for hver enkelt når alle andre forutsetninger holdes konstante.



Note 16 Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte

Tusen kroner	Ordinær lønn ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons-opptjening	Lønns-garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Administrerende direktør:							
Jan Erik Saugestad	7 515	138	7 653	1 426	12	1 200	143 578
Sum 2023	7 515	138	7 653	1 426		1 200	143 578
Sum 2022	7 052	149	7 201	1 361	12	1 200	131 305

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 bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

3) Ansatte kan låne inntil 7 millioner kroner til subsidiert rente, og denne renten er p.t. 4,89% p.a. Overskytende lånebeløp følger markedsrente.

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	266 610	7 000
Lars Aa. Løddesøl	0	173 615	11 206
Lars-Erik Eriksen	0	24 247	0
Sondre Gullord Graff	189	0	0
Jenny Gunilla Rundbladh	0	10 382	0
Brita Cathrine Knutson	189	1 400	0
Sverre Dale Moen	189	0	0
Hilde Marit Lodvir Hengebøl	80	6 999	1 825
Karsten Solberg	80	0	0
Sum 2023	727	483 253	20 031
Sum 2022	694	446 333	16 609

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

Note 17 Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Lovpålagt revisjon	2,1	1,1	4,0	3,0
Andre attestasjonstjenester	0,7	0,6	0,9	0,2
Andre tjenester utenfor revisjon	0,2	0,0	0,2	0,2
Skatterådgivning	0,0	0,0	0,0	0,6
Total godtgjørelse til revisor	2,9	1,7	5,1	4,0

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:
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

Note 18 Skatt

Spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessig resultat og årets skattegrunnlag

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Resultat før skattekostnad	628,0	571,5	563,6	516,2
<i>Permanente forskjeller</i>				
+ Mottatt konsernbidrag/utbytte	-177,9	-144,6		
- Aksjeutbytte innenfor EØS	-0,2	-0,7		
Verdiregulering aksjer EØS	-19,1	4,0	-19,1	6,6
Ikke fradragsberettigede kostnader	7,4	3,8	18,4	10,0
Andre permanente forskjeller			0,0	0,0
Endring tidligere år			-0,8	-6,0
Immaterielle eiendeler oppkjøp SKAGEN	54,7			
Endring i midlertidige forskjeller	3,0	-0,9	-137,5	-140,2
Årets skattegrunnlag	495,9	433,0	424,6	386,7
- Anvendelse av fremførbart underskudd				
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt	495,9	433,0	424,6	386,7

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt i resultatet	-120,5	-106,7	-169,4	-160,5
Endring utsatt skatt	0,8	-0,2	39,0	37,1
Endring utsatt skatt, fusjon SKAGEN	13,7			
Skattekostnad	-106,1	-106,9	-130,4	-123,4
Skatteeffekt av OCI	-0,2	-0,2	0,1	-0,2
Skattekostnad i totalresultatet	-106,2	-107,1	-130,3	-123,6
Effektiv skattesats	-17 %	-19 %	-23 %	-24 %

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt i balansen				
Betalbar skatt i resultatet	120,5	106,7	169,4	160,5
- allerede betalt skatt / valutajusteringer	-2,3	3,8	-57,0	-25,9
- betalbar skatt beregnet på avgitt konsernbidrag	-106,8	-106,2	0,0	0,0
- betalbar skatt på OCI effekter	0,0	0,0	0,0	0,0
- benyttet kreditfradrag	-11,1	-1,0	-11,1	-1,0
- betalbar skatt i filial	-0,4	-0,9	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen	0,0	2,4	101,3	133,6



Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring	Morselskap		Konsern	
NOK mill.	2023	2022	2023	2022
Skatteøkende midlertidige forskjeller				
Forskuddsbetalt pensjon				
Gevinst-/tapskonto				
Driftsmidler				
Finansielle instrumenter				
Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp	214,2		477,8	616,9
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	214,2	0,0	477,8	616,9
Skattereduserende midlertidige forskjeller				
Finansielle instrumenter	13,5	2,9	-14,4	-5,4
Driftsmidler	1,1	1,3	5,2	-6,3
Avsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Gevinst-/tapskonto	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt pensjon	2,4	2,2	-3,1	-2,3
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	17,0	6,4	-12,4	-13,9
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	197,3	-6,4	465,5	603,0
Fremførbare underskudd				
Nedvurdering av utsatt skattefordel				
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	197,3	-6,4	465,5	603,0
Netto utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen	49,4	1,3	112,4	148,2

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	Morselskap		Konsern	
NOK mill.	2023	2022	2023	2022
Ordinært resultat før skatt	628,1	570,9	563,6	516,2
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	-157,0	-142,7	-130,7	-120,7
Skatteeffekten av:				
mottatt konsernbidrag	44,5	37,5	0,0	0,0
inntektsført aksjeutbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
realiserte aksjer	4,8	-0,8	4,8	-1,6
permanente forskjeller	-1,8	-1,0	-4,6	-2,5
balanseføring/nedvurdering av utsatt skatt		0,0	-0,1	0,0
benyttet kreditfradrag til fremføring	1,5	0,2	0,0	0,0
Skatteeffekt OCI	0,0	-0,2	0,0	0,0
Skatteeffekt av andre skatteregler i utland for filialer	0,7	0,0		0,0
Endring skatt for tidligere år	1,0	0,0	0,2	1,5
Skattekostnad	-106,3	-106,9	-130,5	-123,3
Effektiv skattesats	17 %	19 %	23 %	24 %

Den effektive skattesatsen er påvirket av at konsernet driver virksomhet i forskjellige land med ulik skattesats fra Norge (25 prosent). I tillegg vil Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapsskattesatsen gjeldende for det enkelt selskap.

Suppleringskatt

I løpet av desember 2023 og januar 2024 vedtok både svenske og norske myndigheter å innføre endringer i skattelovgivningen med virkning fra inntektsåret 2024. Det nye lovverket introduserer suppleringskatt, en global minimumsbeskatning som skal forhindre overskuddsflytting mellom land, og sørge for en effektiv skattesats på minimum 15 prosent.

Storebrand er omfattet av det nye regelverket. Konsernet jobber med innføringen av suppleringskatt, og er foreløpig ikke ferdig med å analysere effektene. Konsernet har ikke virksomhet i land som har en selskapsskatt under 15 prosent. Det ser foreløpig ut til at de skattemessige konsekvensene blir minimale for Storebrand. Det er ikke innregnet utsatt skatt knyttet til den globale suppleringskatten i



Note 19: Immaterielle eiendeler

Morselskap	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2023	2022
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	405,7	49,1	46,4	501,2	420,0
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	89,7			89,7	82,1
Kjøpt separat					
Kjøpt ved fusjon e.l.					
Avgang i perioden					
Effekt av sikringsbokføring					
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet					
Andre endringer					-0,9
Anskaffelseskost 31.12	495,4	49,1	46,4	590,9	501,2
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-224,0	-49,1	-3,8	-276,9	-235,9
Nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Amortisering i perioden	-62,3	-54,7		-117,0	-41,0
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
Fusjon med SKAGEN AS*		268,9	1006,6	1275,5	0,0
Fisjon nye SKAGEN AS*			-30,1	-30,1	0,0
Andre endringer				0,0	0,0
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-286,4	165,1	972,7	851,5	-276,9
Balanseført verdi 31.12	209,1	214,2	1019,1	1442,4	224,3

*Se omtale av reorganiseringen mellom SAM AS og SKAGEN i note 6.

Konsern	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2023	2022
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	415,8	1 401,8	1 906,3	3 723,9	3 605,8
Utrangering anskaffelseskost			-	-	0,0
Tilgang i perioden:				0,0	0,0
Utviklet internt	89,7			89,7	82,1
Kjøpt separat				0,0	0,0
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp 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		18,9	41,8	60,6	36,0
Andre endringer				0,0	0,0
Anskaffelseskost 31.12	505,5	1 420,7	1 948,1	3 874,3	3 723,9
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-234,1	-784,8	-3,8	-1022,7	-831,0
Utrangering akkumulerte avskrivninger				-	0,0
Nedskrivning i perioden				0,0	-0,2
Amortisering i perioden ²⁾	-62,3	-153,1		-215,5	-191,3
Avgang i perioden				0,0	0,0
Reversering av nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet		-4,9		-4,9	-0,3
Andre endringer				0,0	0,0
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-296,4	-942,8	-3,8	-1243,1	-1022,7
Balanseført verdi 31.12	209,1	477,8	1944,2	2631,2	2701,2



Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp og fusjon av Delphi Fondsforvaltning AS

Storebrand konsernet kjøpte Delphi Fondsforvaltning AS (Delphi) i januar 2000. Delphi ble deretter kjøpt av selskapet i 2002 og senere innfusjonert. 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 kundekontrakter og goodwill. Kundekontraktene 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 overstiger den bokførte verdien på goodwill. Det er dermed konkludert med at det ikke er nedskrivningsbehov av goodwill.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Storebrand Fonder AB

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Försäkring AB (publ) med datterselskaper. I 2015 kjøpte selskapet Storebrand Fonder AB fra Storebrand Holding AB. Transaksjonen ble gjennomført til bokførte verdier og konsernkontinuitet. Gjenstående identifiserte merverdier (kunderelasjoner) og goodwill fra oppkjøpet i 2007 ble videreført. Storebrand Fonder AB har de seneste år levert resultater som overstiger den bokførte verdien på goodwill. I tillegg foreligger det i de styrebehandlete prognosene for 2024-2026 ingen indikasjon på vesentlige fremtidige endringer. Basert på den styregodkjente finansielle planen for 2024-2026 er det videre utført en DCF-verdsettelse av Storebrand Fonder AB, som anses som en egen CGU i tråd med IAS 36. Verdssettelsen av Storebrand Fonder overstiger 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 Storebrand 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 kundelister, merkevare, teknologi og goodwill. Da reorganiseringen av SAM og Skagen er gjennomført med prinsipp om regnskapsmessig konsernkontinuitet påvirker ikke dette verdien av de immaterielle eiendelene for konsernet. Grunnlaget for verddivurderingen er det vedtatte budsjett for 2024 med tilhørende prognoser for 2025 og 2026. Budsjett og prognoser er behandlet i styret 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 8 %
Det vil være usikkerhet knyttet til forutsetninger som er lagt til grunn i verddivurderingen. 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 kunderelasjoner og database. Grunnlaget for verddivurderingen er det vedtatte budsjett for 2024 med tilhørende prognoser for 2025 og 2026. 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. Verdssettelsen ifm. kjøpet av Cubera ble gjort med et avkastningskrav på 8 %. 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

Capital Investment 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 kunderelasjoner og goodwill. Grunnet lavere inntektsforventninger i 2023 er det gjennomført oppdaterte verdsettelsener av Capital Investment gjennom året. Per årslutt er det igjen utført verdsettelse som tilsier av verdiene fortsatt står seg. Forventningene om at markedssituasjonen bedres, og med lavere priser i markedet, tror man på økt aktivitet i Capital Investment fremover, noe som vil generere mer transaksjonsbaserte inntekter. Simulering med rimelige forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvarer bokført verdi.

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler for Storebrand Asset Management konsern

NOK mill.	Levetid	Avskrivningsmetode	Balanseført verdi 2023
IT-systemer	3-5år	Lineær	209
Merkevarenavn Skagen	10 år	Lineær	57
Kundelister Skagen	10 år	Lineær	157
Kunderelasjoner Cubera	inntil 7 år	Lineær	82
Kunderelasjoner Capital Investment	inntil 7 år	Lineær	181
Sum			686,9

Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mill.		Anskaffelses-kost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang/valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12
Delphi Fondsforvaltning AS	selskap	35,4	-3,8	31,6			31,6
Storebrand Eiendom AS 1)	selskap	11,0		11,0			11,0
Storebrand Fonder AB	konsern	46,6		46,6	1,6		48,2
Storebrand Fastigheter AB	konsern	1,6		1,6			1,6
Cubera Private Equity AS	konsern	206,3		206,3			206,3
Skagen AS 2)	konsern / selskap	1 006,6		1 006,6			1 006,6
Capital Investment	konsern	572,4		572,4	66,5		638,9
Sum		1 902,5	-3,8	1 876,1	68,1	0,0	1 944,2

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

2) Se omtale i note 6.

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:
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

Note 20: Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	Utstyr	Kunst	Eiendom	Totalt
Anskaffelseskost 1. januar	10,4	21,0	0,5	32,0	63,8
Tilgang	0,7				0,7
Avgang					
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet					
Tilgang oppkjøpt virksomhet					
Anskaffelseskost 31.12	11,1	21,0	0,5	32,0	64,5
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-7,3	-19,6	0,0	-30	-56,9
Avgang					
Avskrivning	-4,4	-0,1		-0,3	-4,8
Nedskrivning i perioden					
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet					
Tilgang oppkjøpt virksomhet					
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-11,7	-19,7	0,0	-30,3	-61,7
Balanseført verdi 31.12	-0,6	1,2	0,5	1,7	2,9

SAM AS har kun 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 21 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning**Morselskap**

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2023	2022
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overmasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	539,6	273,0
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	539,6	273,0

Konsern

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2023	2022
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overmasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	680,8	580,2
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	680,8	580,2

Morselskap

	2023	2022
Modifisert durasjon	0,2	0,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	5,6 %	4,0 %



Note 22 Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Investeringer i datterselskaper, morselskap

NOK mill.		Egenkapital i datterselskap	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Forretningssted
Storebrand Fastigheter AB	100 %	33,2	16,4	16,4	Stockholm
Storebrand Fonder AB	100 %	209,6	99,7	99,7	Stockholm
Cubera Private Equity AS	100 %	130,6	526,5	526,5	Oslo
Capital Investment A/S	100 %	29,8	785,5	785,5	København
SKAGEN AS	100 %	80,8	70,7	70,7	Stavanger
Storebrand Asset Management UK Ltd.	100 %	16,3	15,7	15,7	London
Sum 2023		500,3	1 514,5	1 514,5	
Sum 2022		665,9	3 151,5	3 151,5	

Investeringer i tilknyttede selskaper, morselskap

NOK mill.	Eierandel	Resultat	Verdi i balansen 31.12.23	Verdi i balansen 31.12.22	Forretningssted
Institutional Holding P/S	20 %		0,9	0,8	København
Quantfolio AS	34 %	-9,0	57,7	58,7	Oslo
Vossevangen AS	45 %	-0,2	8,0		Oslo
Sum		-9,2	66,6	59,5	

Note 23 Aksjer og andeler til virkelig verdi

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	Virkelig verdi		Virkelig verdi	
	2023	2022	2023	2022
Aksjer				
Fondsandeler	129,0	23,4	236,5	232,7
Sum aksjer og andeler	129,0	23,4	236,5	232,7



Note 24 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Kundefordringer	2,5	0,0	11,7	2,9
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader	24,3	23,4	30,0	40,6
Opptjent honorar	381,3	71,1	521,7	387,2
Andre kortsiktige fordringer - kreditfradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre kortsiktige fordringer - forhåndsskatt utland	0,0	6,8	0,0	1,1
Andre kortsiktige fordringer	17,1	29,0	24,1	78,0
Balanse 31.12	425,1	130,3	587,4	509,8

Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Ikke forfalte fordringer	2,5	0,0	11,7	2,9
Forfalt 1 - 30 dager				
Forfalt 31 - 60 dager				
Forfalt 61- 90 dager				
Forfalt over 90 dager				
Sum brutto kundefordringer	2,5	0,0	11,7	2,9
Nedskrivninger				
Sum netto kundefordringer	2,5	0,0	11,7	2,9

Note 25 Gjeld innen konsern

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Avsatt utbytte og konsernbidrag, brutto	627,0	510,0	0,0	0,0
Annen gjeld innen konsern	79,3	49,4	75,5	69,6
Balanse 31.12	706,3	559,4	75,5	69,6

Note 26 Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Avsatt bonus	156,3	101,1	239,0	267,5
Avsatt feriepengar	47,4	37,8	40,4	60,8
Annen kortsiktig gjeld	257,5	48,0	477,8	294,1
Balanse 31.12	461,2	186,9	757,2	622,4



Note 27 Ansvarlig kapital og Kapitalkrav

Beregning av Ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Aksjekapital	1,8	1,8	1,8	1,8
Overkurs	2 682,0	2 611,3	2 682,0	2 611,3
Annen innskutt egenkapital	593,5	593,5	593,5	593,5
Annen opptjent egenkapital	-188,7	161,4	314,3	247,2
Sum egenkapital	3 088,6	3 368,0	3 591,6	3 453,7
Fradrag:				
Mottatt konsernbidrag				
Avgitt konsernbidrag / utbytte			-520,3	-403,8
Immaterielle eiendeler	-1 396,8	-224,3	-2 559,3	-2 595,3
Kjernekapital	1 691,7	3 143,7	512,0	454,7
Tilleggskapital	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto ansvarlig kapital	1 691,7	3 143,7	512,0	454,7

Selskapet er underlagt Finanstilsynets krav som angir at ansvarlig kapital minst skal utgjøre det høyeste av kapitalkrav basert på 25% av faste kostnader året før, risikovektet kapitalkrav og startkapitalkrav. Beregningene er basert på "Forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv for kreditt-institusjoner og verdipapirforetak" § 3-1. Under har vi beregnet de tre kapitalkravene:

Kapitalkrav basert på 25 % av faste kostnader

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Inntekter	2 710	1 786	4 184	3 775
Netto finansposter	263	281	56	-3
Resultat før skatt	-628	-571	-564	-516
Amortisering	0	0	-153	-150
Avgitt provisjon	-948	-631	-1 939	-1 720
Variable kostnader	-181	-94	-226	-157
Sum faste kostnader	1 217	771	1 358	1 228
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	304	193	339	307



Beregning av kapitalkrav basert på risikovektet balanse

	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
Eiendeler som vektet 10% - Obligasjonsfond	0	0	0	0
Eiendeler som vektet 20% - Bankinnskudd, foretak og obligasjonsfond	179	495	177	110
Eiendeler som vektet 30% - Obligasjonsfond	80	100	80	74
Eiendeler som vektet 50% - Obligasjonsfond	3	0	3	4
Eiendeler som vektet 60% - Obligasjonsfond	0	5	0	0
Eiendeler som vektet 90% - Obligasjonsfond	0	0	0	0
Eiendeler som vektet 100% - Foretak, driftsmidler og fordringer	1 781	1 097	0	1 074
Eiendeler som vektet 250% - Utsatt skattefordel	10	4	963	0
Risikovektet beregningsgrunnlag	2 054	1 702	1 224	1 263
8% kapitalkrav basert på kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	164	136	98	101

Startkapitalkrav

Startkapitalkravet for virksomheten er EUR 125.000, tilsvarende NOK 1 402 312 (NOK 1 314 188 i 2022)

Av beregningene over ser vi at kapitalkravet basert på 25% av faste kostnader er det høyeste både for morselskap og konsern.

Beregningen under viser over/underdekningen:

Over/underdekning:

	Morselskap		Konsern	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
Ansvarlig kapital - kjernekapital	1 691,7	3 143,7	512,0	454,7
25% av faste kostnader er beregnet til	304,1	192,8	339,4	307,0
Pilar 2				
Samlet krav	304,1	192,8	339,4	307,0
Over-/underdekning	1 387,6	2 951,0	172,6	147,8
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	3 801,8	2 409,5	4 242,4	3 837,0
Kapitaldekningsprosent faste kostnader	44,5 %	130,5 %	12,1 %	11,9 %

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



Note 28: 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	
	2023	2022	2023	2022
NOK mill.				
<i>Resultatregnskap:</i>				
Forvaltningshonorar verdipapirfond og aktiv forvaltning	538,2	626,3	379,7	420,1
Rabatt og avgitt provisjon	-505,4	-482,4	-505,4	-482,4
Eiendomsforvaltning	-175,0	-142,8	-175,0	-142,8
Kjøpte tjenester	-371,4	-250,5	-198,0	-187,8
Solgte tjenester	9,7	39,0	6,0	1,4
<i>Fordringer og gjeld:</i>				
Konsernbidrag og utbytte	83,9	189,3	0,0	0,0
Øvrige fordringer til konsernselskap	53,6	46,0	31,5	25,8
Sum fordringer til konsernselskap	137,5	235,2	31,5	25,8
Avsatt konsernbidrag	427,0	425,0	0,0	0,0
Avsatt utbytte	200,0	85,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld til konsernselskap	79,3	49,4	75,5	69,6
Sum gjeld til konsernselskap	706,3	559,4	75,5	69,6



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

Document ID:
A99617F0A6AC4F8284E6EE5D4CD81C30

Note 29 - Leieforpliktelser

Morselskapets leide eiendeler består av leide kontorlokaler. Alle IFRS 16 kontrakter for morselskapet stammer fra fusjonerte SKAGEN.

Morselskapets bruksretteiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Morselskap

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	31.12.2023	31.12.2022
Anskaffelseskost 1. januar	67,1	0,0	0,0	67,1	0
Tilgang	3,3	0,0	0,0	3,3	0
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Anskaffelseskost 31.12	70,4	0,0	0,0	70,4	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-48,7	0,0	0,0	-48,7	0
Avskrivning	-11,6	0,0	0,0	-18,0	0
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-60,3	0,0	0,0	-60,3	0
Balanseført verdi 31.12.23	10,1	0,0	0,0	10,1	
Balanseført verdi 31.12.22	0,0	0,0	0,0		0,0

Leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2023	31.12.2022
Mindre enn 1 år	4,3	0,0
1-2 år	2,2	0,0
2-3 år	2,1	0,0
3-4 år	1,5	0,0
4-5 år	0,0	0,0
Mer enn 5 år	0,0	0,0
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	10,1	0,0

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2023	31.12.2022
Per 01.01.	19,4	0,0
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	3,1	0,0
Betaling av hovedstol	-12,7	0,0
Betaling av renter	0,2	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,1	0,0
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	10,1	0,0



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

Konsern

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	31.12.2023	31.12.2022
Anskaffelseskost 1. januar	84,7			84,7	81
Tilgang	3,3	0,0	0,0	3,3	15
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	-0,7	0,0	0,0	-0,7	0
Anskaffelseskost 31.12	87,3	0,0	0,0	87,3	96
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-48,7			-48,7	-49
Avskrivning	-18,0	0,0	0,0	-18,0	-17
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-66,7	0,0	0,0	-66,7	-65
Balanseført verdi 31.12.23	20,6	0,0	0,0	20,6	
Balanseført verdi 31.12.22	30,3	0,0	0,1		30,4

Leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2023	31.12.2022
Mindre enn 1 år	6,9	13,0
1-2 år	4,6	6,0
2-3 år	4,4	3,8
3-4 år	3,8	3,6
4-5 år	0,9	3,5
Mer enn 5 år	0,0	0,9
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	20,6	30,9

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2023	31.12.2022
Per 01.01.	30,9	31,4
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	3,1	16,3
Betaling av hovedstol	-13,7	-17,3
Betaling av renter	0,2	0,6
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,1	0,0
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	20,6	30,9

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 bruksretteiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingsene når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksretteiendeler for kortsiktige leieavtaler mindre enn 12 måneder.



Note 30 - 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	2 686	232	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	24	23	25	-8
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Distribusjon	Danmark	0	6	1	0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	0	2	1	0

Konsern

mnok

Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	2 686	232	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	24	23	25	-8
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Distribusjon	Danmark	-	6	1	-0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	-	2	1	-0
Cubera Private Equity AS	Kapitalforvaltning	Norge	109	21	76	-7
Cubera Private Equity AB	Kapitalforvaltning	Sverige	87	8	44	-9
SKAGEN AS	Kapitalforvaltning	Norge	29	18	12	-3
Storebrand Fonder AB	Kapitalforvaltning	Sverige	1 334	11	118	-24
Storebrand Fastigheter AB	Eiendomsforvaltning	Sverige	62	11	31	-7
Capital Investment A/S	Eiendomsforvaltning	Danmark	82	23	-24	5
SKAGEN AS, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	-	6	1	-0
Storebrand Asset Management UK Ltd.	Distribusjon	Storbritannia	-	6	2	-1



List of Signatures

Page 1/1



Årsregnskap med noter 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2023-02-06 20:31 GMT+01
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2023-02-06 18:55 GMT+01
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID_MOBILE	2023-02-06 17:44 GMT+01
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2023-02-06 17:14 GMT+01
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2023-02-06 16:33 GMT+01
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2023-02-07 10:10 GMT+01
Grefstad,Odd Arild	BANKID	2023-02-06 20:47 GMT+01



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

External reference: C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Storebrand Asset Management

Årsregnskap

2022



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Årsberetning 2022 Storebrand Asset Management AS

(tall i parentes er sammenlignbare tall for 2021)

Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt tillatelse til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning etter verdipapirhandellovens bestemmelser. 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 fem heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB og Capital Investment A/S. 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. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Capital Investment A/S er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en nyopprettet filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontraktingen omfatter i hovedsak oppgjør av FX og verdipapirhandler og bokføring av selskapshendelser, samt enkelte oppgaver knyttet til rapportering. Gjennom høsten 2022 reduserte SAM omfanget av oppgaver som gjennomføres av Cognizant som følge av automatisering av disse prosessene. Disse oppgavene eies og drives nå av SAM selv.

Produkter og kunder

Ved utgangen av 2022 forvaltet SAM Konsern 1.020 milliarder kroner i verdipapirfond, alternative investeringsfond og individuelle porteføljer for forsikringsselskaper, fondsforvaltningsselskaper, pensjonskasser, kommuner, institusjonelle investorer og investeringsselskaper. Midler til forvaltning ble redusert med 77 milliarder kroner sammenlignet med 2021.

Kapitalforvaltningsvirksomheten forvalter 62 verdipapirfond i Norge og 31 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

Konsernresultat før skatt utgjør for 2022 516 millioner kroner mot 949 millioner kroner for 2021. Resultat før skatt for SAM AS er 571 millioner kroner mot 986 millioner kroner året før.

Konsern

Brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, diskresjonære porteføljer, private equity, infrastruktur og eiendomsforvaltning for SAM konsern utgjør 3.775 millioner kroner i 2022 mot 4.122 millioner kroner i 2021.



Reduksjonen skyldes lavere forvaltningskapital gjennom 2022 grunnet urolige markeder, samt lavere performanceinntekter i 2022 enn i 2021.

Driftskostnadene utgjør 3.105 millioner kroner mot 3.066 millioner kroner året før. Kostnadsøkningen er i tråd med konsernets strategi om forventet oppskalering og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM konsern ender på 670 millioner kroner mot 1 056 millioner kroner i 2021.

SAM AS

For SAM AS utgjør brutto inntekter fra forvaltning av verdipapirfond, private equity, eiendom, infrastruktur og diskresjonære porteføljer 1.786 millioner kroner (1.747 millioner). Økningen skyldes vekst innenfor samtlige forretningsområder.

Driftskostnadene for SAM AS utgjør 1.496 millioner kroner for 2022 mot 1.304 millioner kroner i 2021. Kostnadsøkningen er i tråd med selskapets strategi om forventet oppskalering og økning i antall ansatte. Driftsresultatet for SAM AS ender på 290 millioner kroner mot 443 millioner kroner i 2021. Selskapet har i 2022 inntektsført konsernbidrag og utbytte fra datterselskapet SKAGEN AS på 125 millioner. Fra Cubera Private Equity AS er det inntektsført et konsernbidrag på 64 millioner. Fra Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB og Capital Investment A/S er det inntektsført utbytte på hhv. 48, 30 og 13 millioner. Årsresultat etter skatt for SAM AS utgjør 464 millioner kroner (779 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 2022 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 2022.

Markedsutvikling og avkastning

Inflasjon og økonomisk uro har fortsatt å øke gjennom 2022 og globale BNP vekstforventninger har blitt kraftig nedjustert gjennom året. Inflasjon drevet av flaskehalser i forsyningskjedene, mulig energikrise og fare for resesjon påvirker, sammen med Russlands invasjon av Ukraina, både nyhetsbildet og økonomisk usikkerhet. Sentralbankene har gjort flere renteøkninger for å søke å unngå en ytterligere økning og/eller forlengelse av inflasjonen. Aksjemarkedene har både vært volatile og hatt en kraftig nedgang siden toppnoteringer ved inngangen til året. Forventningen om resesjon i Eurosonen har på mange måter blitt konsensus og spørsmålet er i hvilken grad redningspakker fremover i form av energisubsidiering eller for arbeidsmarkedet vil dempe resesjonen som er delvis utløst av krigen med påfølgende energikrise. Norges Bank har økt styringsrenten 2,25 prosentpoeng til 2,75 prosent og signaliserer ytterligere økning til rundt 3 prosent i 2023. Sveriges Riksbank har økt styringsrenten til 2,5 prosent fra null og signaliserer at renten skal øke til rett under 3 prosent tidlig i 2023.

Den omtalte usikkerheten til økonomien medfører en forhøyet risiko knyttet til verdsettelse av finansielle instrumenter. Storebrand har etablert risikostyring gjennom retningslinjer og prinsipper som demper effekten fra volatile finansmarkeder, men investeringsresultatene påvirkes av markedsnedgangen. Finansielle instrumenter som prises basert på modeller har derfor en økt usikkerhet knyttet til prising, samt at det for illikvide eiendeler må påregnes en forskjell mellom beregnet verdi og hvilken pris man får ved et salg i markedet.



Bærekraft

SAM tilbyr spareprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlige virksomheter. Vi skal være nærmest kunden og kjenne dem så godt at vi alltid kan hjelpe dem med det de trenger. Kundene skal være trygge på at vi setter deres behov først.

Formålet vårt sier klart og enkelt hva som er viktigst for oss: Skape en fremtid å glede seg til.

Finanssektoren spiller en nøkkelrolle for å bidra til å nå FNs bærekraftsmål. Gjennom god forvaltning, kan pensjonene våre, sparingen vår og investeringene våre være avgjørende for å realisere bærekraftsmålene. Som en betydelig kapitaleier, forsikringsgiver og kapitalforvalter ser vi også store økonomiske muligheter i å justere investeringsporteføljene i en bærekraftig retning, i tråd med internasjonale forpliktelser.

Selskaper med bærekraft som en sentral del av sin forretningsstrategi har gode forutsetninger for å håndtere klima- og bærekraftsrisiko, og utnytte mulighetene disse representerer. Det blir stadig større enighet om at selskaper som har en strategi i tråd med bærekraftmålene og Parisavtalen, har bedre forutsetninger enn andre for å oppnå avkastning over tid.

Storebrand skal ta hensyn til bærekraft, både gjennom våre produkter, tjenester og gjennom vårt samarbeid med leverandører og partnere. Dette er en sentral del av konsernets strategi og varemerke. I arbeidet baserer vi oss på disse prinsippene:

- Vi legger FNs bærekraftsmål til grunn for virksomheten vår.
- Vi skal hjelpe kundene våre til å ta mer bærekraftige valg, gjennom produktene og tjenestene vi tilbyr.
- Vi er en ansvarlig arbeidsgiver.
- Vi skal ta hensyn til bærekraft i alle prosesser og beslutninger – fra styrene og konsernledelse, som har det overordnede ansvaret, til hver leder og medarbeider.
- Vi samarbeider med kunder, leverandører, myndigheter og partnere i vårt arbeid med bærekraft.
- Vi er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og om resultatene vi oppnår.

SAM, som en integrert del av Storebrand-konsernet, har de samme prinsipper knyttet til bærekraft som konsernet samlet.

Storebrand er en ledende finansaktør i det nordiske markedet og skal være en foregangsbedrift innen bærekraftige investeringer. Vi begynte med bærekraftige investeringer allerede på midten av 1990-tallet. I 2005 introduserte vi minstestandarder for alle investeringene våre gjennom Storebrand-standarden. I 2010 introduserte vi en egen metodikk for rangering av bærekraft i alle fondene våre. Alle våre midler forvaltes i henhold til Storebrand-standarden. I tillegg øker vi kontinuerlig andelen av vår kapital investert i løsninger. Løsninger er enten aksjeinvesteringer i selskaper som Storebrands investeringsteam mener bidrar til en bærekraftig utvikling og er med på at vi når FNs bærekraftsmål, eller gjennom investeringer i grønne obligasjoner, miljøsertifisert eiendom,



grønn infrastruktur eller obligasjonsinvesteringer i løsningselskaper. Rundt en tredjedel av totale midlene vi har til forvaltning er også investert i fossilfrie fond.¹

Storebrand-konsernet er åpne om bærekraftsarbeidet vårt og rapporterer i samsvar med flere ledende rapporteringsstandarder, herunder Global Reporting Initiative (GRI), Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) og CDP (tidligere Carbon Disclosure Project), i tråd med forventningene til en rekke viktige interessenter. Strategiske ambisjoner, spesifikke mål, rapportering og kommunikasjon om bærekraft er viktige suksesskriterier i vårt arbeid. I tillegg engasjerer vi oss i internasjonale initiativer som Net Zero Asset Owner Alliance, UN Principles for Sustainable Insurance (PSI) og Climate Action 100+ for å samarbeide med andre likesinnede aktører om å finne løsninger til globale bærekraftsutfordringer og sette krav for å nå nullutslippsmålsetninger.

Vår bærekraftsrapport er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger GRIs (Global Reporting Initiative) standarder for rapportering. All informasjon om konsernets bærekraftsarbeid ligger enkelt tilgjengelig i Storebrands bærekraftsbibliotek på våre nettsider.²

Mennesker, organisasjon og styrende organer

Ved utgangen av året var det 201 ansatte i SAM AS, en økning på 20 fra året før. Av disse er 34 prosent kvinner (34 prosent). Gjennomsnittsalderen er 44 år, og gjennomsnittlig ansiennitet er 11 år.

«People first, digital always» er tittelen på Storebrands People-strategi. Strategien skal gjøre organisasjonen vår i stand til å tilpasse seg kontinuerlige endringer i en stadig mer digitalisert verden, og levere på ambisiøse forretningsmål.

I 2022 fikk vi for alvor jobbet med og utviklet hvordan den hybride arbeidshverdagen ser ut i Storebrand. Dette har vi kalt Future Storebrand, og er noe hver avdeling og hvert team har navigert og justert kontinuerlig etter behov gjennom året. Denne fleksibiliteten har vist seg å fungere godt og skapt frihet og effektivitet for medarbeiderne i et år som også har vært preget av noe mer usikkerhet og skifter i markedene. Etter lange perioder med pandemi har vi i år også fått nye muligheter til å samarbeide fysisk, som har vært spesielt viktig for å bygge og utvikle den gode organisasjonskulturen og tilhørigheten videre.

Vi har gjennom året sett den høye graden av engasjement gjennom våre medarbeiderundersøkelse fortsette, og har i år benyttet slike målinger for flere temaer utover året. Resultatene herfra skal vi bruke til å skape den beste arbeidsplassen til det beste for våre medarbeidere, selskapet og samfunnet.

En kultur for læring

Vår ambisjon er å bygge en læringskultur med høy grad av psykologisk trygghet, slik at man tør å eksperimentere, feile, være åpen om hva man behersker, og hvor det oppleves trygt å komme med innspill, ulike perspektiver og tilbakemeldinger. Vår læringskultur skal også kjennetegnes av at hver enkelt opplever og tar ansvar for både egen- og andres utvikling. I tillegg til en sterk læringskultur skal vi ha et målrettet og tilstrekkelig tilbud av

¹ Fossilfrie fond betyr fond som ikke investerer i selskaper med mer enn 5% av inntektene sine fra produksjon eller distribusjon av fossile brensler

² <https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>



kunnskapsnettverk, kurs og programmer via plattformer som gir en god læringsopplevelse og som sikrer oss datagrunnlag for å stadig bedre tilbudet.

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 på tvers av organisasjonssenheter. 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. Det stilles krav om at alle rådgivere i kundefront skal autoriseres innenfor både skade- og personforsikring gjennom Finansnæringens autorisasjonsordning.

Mangfold og likestilling

Det er viktig at Storebrands 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 Storebrand 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.

I 2022 var 30 prosent av styremedlemmene i selskapet kvinner. Det er 30 prosent kvinner med lederansvar i selskapet.

Storebrands arbeid med likestilling, personalhåndtering, arbeidsmiljø og etisk regelverk er nærmere beskrevet i kapitlene Mennesker og Orden i eget hus i Storebrand sin årsrapport, samt egen likestillingsredegjørelse som publiseres på Storebrand sine nettsider.

Økonomisk godtgjørelse

Den økonomiske godtgjørelsen i Storebrand skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde kompetente, motiverte og tilpasningsdyktige medarbeidere som bidrar til den langsiktige verdiskapingen i konsernet. Storebrand sine retningslinjer for godtgjørelse er nærmere beskrevet i kapitlene *Aksjonærforhold* og *Eierstyring og selskapsledelse* i Storebrand sin årsrapport.

Virksomhetsstyring og etterlevelse

Etisk praksis på alle nivåer i organisasjonen er en forutsetning for at vi skal bevare og fortsette å bygge tillit hos våre kunder, myndigheter, aksjonærer og i samfunnet generelt. Deres tillit til oss er bygget på både hvordan vi driver virksomheten vår, og hvordan hver enkelt av våre medarbeidere opptrer. Alle medarbeidere skal ta



obligatoriske kurs i etikk, antikorrupsjon, personvern, informasjonssikkerhet og hvitvasking og terrorfinansiering hvert år.

Personvern og digital tillit

I dagens digitale verden opplever vi en økende risiko for at personopplysninger kommer på avveier, blir stjålet eller delt med uvedkommende. Kundene våre må kunne stole på at vi forvalter personopplysningene deres på en ansvarlig måte. Det krever at vi har gode sikringstiltak, et godt etablert rammeverk for personvern og god etterlevelse av dette. I tillegg må medarbeiderne våre vite hvordan personopplysninger skal håndteres på forsvarlig vis, både i sin daglige jobb og generelt i virksomheten vår.

Arbeid mot korrupsjon

Korrupsjon er straffbart i alle land hvor Storebrand opererer. Det er også en av de viktigste årsakene til fattigdom i mange deler av verden. Potensielle korrupsjonssaker svekker tilliten til oss som selskap, men kan også bidra til å svekke tilliten til finans- og forsikringsbransjen generelt. Samtidig er korrupsjon ødeleggende for sunn konkurranse i alle bransjer. Derfor må vi arbeide målrettet mot denne formen for kriminalitet.

I Storebrand har vi nulltoleranse for korrupsjon og andre økonomiske misligheter. Vi arbeider kontinuerlig med å identifisere interne områder der risikoen for korrupsjon er høy eller høyere enn ellers i virksomheten. Vi har også en rekke tiltak for å forebygge misligheter. Samtidig arbeider vi systematisk med våre leverandører og samarbeidspartnere for å sikre at det ikke foregår korrupsjon i vår relasjon med dem, og at de har et bevisst forhold til bekjempelse av korrupsjon i sin virksomhet.

Informasjonssikkerhet

Storebrand er en aktør med stor påvirkning på samfunnet vi lever i. Finansbransjen er gjennomdigitalisert, og som finansinstitusjon er våre digitale løsninger og vår infrastruktur kritisk for samfunnet. Vi forvalter store mengder informasjon for kundene våre. Samtidig er vi et attraktivt mål for en rekke trusselaktører på grunn av vår markedsposisjon, våre kunder, leverandører, samarbeidspartnere og medarbeidere.

Digitale angrep blir stadig mer sofistikerte. I kombinasjon med en hybrid arbeidshverdag, øker dette risikoen for ikke å oppdage uønsket aktivitet. Rammes vi av et cyberangrep kan det utfordre kundenes tillit, føre til midlertidig bortfall av tjenester, og potensielt ha en høy kostnad knyttet til gjenoppretting av systemer og data. Informasjonssikkerhet er derfor viktig for å skape trygghet og er en forutsetning for å bevare kundenes tillit, konsernets omdømme og vår konkurranseevne.

Informasjonssikkerhet handler om å sikre at informasjon er riktig og tilgjengelig for dem som skal ha tilgang til informasjonen, når de trenger det. Vi jobber med informasjonssikkerhet ved å se mennesker, prosesser og teknologi som en helhet. For at Storebrand skal kunne drive en bærekraftig finansvirksomhet og øke vår innovasjonskraft i årene som kommer, er sikre og stabile IT-løsninger og infrastruktur en forutsetning. Vi jobber derfor kontinuerlig med informasjonssikkerhet for å håndtere risiko og for å styrke vår motstandsdyktighet. Det bidrar videre til en bærekraftig verdiskapning for Storebrand, våre eiere, og våre kunder.

Arbeid mot hvitvasking og terrorfinansiering

Storebrand er en sentral aktør i det nordiske finansmarkedet. Derfor har vi et særskilt ansvar for å unngå å bli misbrukt i forbindelse med finansiering av terrorisme, hvitvasking av penger eller andre former for økonomisk



kriminalitet. Våre kunder, eiere og samfunnet for øvrig våre forventer at vi ivaretar dette ansvaret på en god måte.

Vi jobber systematisk og kontinuerlig for å sikre at Storebrands selskaper ikke brukes til hvitvasking av penger, terrorfinansiering eller andre former for økonomisk kriminalitet. Det betyr blant annet at vi handler konsekvent og i samsvar med relevant lovgiving i saker som gjelder hvitvasking, terrorfinansiering og andre former for økonomisk kriminalitet.

Ansvarlig ressursbruk

I Storebrand er bærekraft en integrert del av vår forretningsstrategi. Vi stiller krav 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.

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. For å kunne kartlegge risiko knyttet til menneskerettighetsbrudd og ivaretagelse av arbeidsrettigheter, har Storebrand etablert konsernfelles rutiner i tråd med åpenhetsloven for å vurdere risiko hos leverandører og egen virksomhet.³ Mer utdypende beskrivelse knyttet til hvordan Storebrand har jobbet for å kartlegge risiko og forberede organisasjonen for å møte redegjørelseskravene er beskrevet i kapittelet *Orden i eget hus* i konsernets årsrapport. I tillegg jobber vi med å opprettholde en høy andel miljøsertifiserte leverandører for å ivareta klimamessige målsetninger.⁴

For alle våre leverandører har vi 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 karbonnøytral innen 2025.⁵
- Hele verdikjeden for våre leveranser skal være karbonnøytral innen 2030.

Arbeidsmiljø og HMS

Sykefraværet i Storebrand har vært på et stabilt lavt nivå over flere år. Sykefravær blant medarbeidere var 2,3 prosent i den norske virksomheten og 0,7 prosent i den svenske virksomheten i 2022. Storebrand 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. Sykefravær og overtidsbruk følges jevnlig opp i Samarbeidsutvalget (SU) i

³ Redegjørelse knyttet til Åpenhetsloven vil publiseres på Storebrand sine nettsider (på bærekraftsbiblioteket) innen 30. juni 2023. Les mer om våre policyer på bærekraftsbiblioteket:

<https://www.storebrand.no/en/sustainability/sustainability-library>.

⁴ Eco-Lighthouse, EMAS, ISO14001 og Svanemerket

⁵ Denne målsettingen åpner for at leverandørene kan kompensere utslipp de ikke klarer å kutte på kort sikt gjennom kjøp av klimavoter



hvert konsernområde, som består av konserndirektør, tillitsvalgte, verneombud og People Business Partner. For medlemmer i Arbeidsmiljøutvalget og verneombud er det krav om obligatorisk HMS-kurs.

Ledere oppfordres til å diskutere etikk, etiske dilemmaer, informasjonssikkerhet, økonomisk kriminalitet og HMS i avdelingsmøter. Dette blir fulgt opp og ytterligere tiltak iverksettes ved behov. Storebrand mener også det er viktig at medarbeiderne lærer mer om HMS for å øke trivsel og trygghet for medarbeiderne. I 2022 valgte derfor Storebrand å sette søkelys på HMS ved å samle en rekke HMS-relaterte aktiviteter i en egen HMS-uke.

Storebrand hadde 0 personskader i 2022. Det ble heller ikke meldt om ulykker eller materielle skader.

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.

Risiko

Utover indirekte markedsrisiko vurderes operasjonell risiko og compliance-risiko som de største risikofaktorene i virksomheten. Kredittrisiko, 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 vil sikres.

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 oppgjørprosessen, 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.



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. ødeleggelser 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.



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 455 millioner kroner ved årsskiftet (408 millioner), og består i sin helhet av ren kjernekapital. Kapitalkravet er basert på 25 prosent faste kostnader og utgjør per 31. desember 2022 307 millioner kroner (280 millioner), som gir en overdekning på 148 millioner kroner (128 millioner). For nærmere informasjon, se note 26.

For SAM AS utgjør ansvarlig kapital 3.144 millioner kroner (3.122 millioner) ved utgangen av 2022 som gir en overdekning i forhold til lovkravet på 2.952 millioner kroner (2.947 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.

Strategi og utsikter for 2023

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 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 463,9 millioner kroner i 2022.

Resultatet disponeres som følger (beløp i millioner kroner):

Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)	- 318,8
Avgitt utbytte	- 85,0
<u>Overført fra/til annen egenkapital</u>	<u>- 60,2</u>
Sum disponert	-463,9

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

Lysaker, 6. februar 2023

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



Resultatregnskap

Morselskap			Konsern		
2021	2022	NOK mill.	Note	2022	2021
798,3	827,2	Forvaltningshonorar fond		2 715,3	3 175,2
15,4	4,0	Brutto salgsprovisjon		4,0	15,4
624,8	626,3	Honorarer fra forvaltning for konserninterne selskaper		420,1	405,4
85,3	90,9	Honorarer fra forvaltning for eksterne kunder		228,4	217,6
190,9	213,6	Forvaltningshonorar eiendom		378,7	271,6
32,8	24,2	Andre inntekter		28,1	36,3
1 747,4	1 786,1	Sum driftsinntekter	11, 27	3 774,7	4 121,5
-382,6	-435,8	Personalkostnader	13, 14, 15	-795,7	-875,1
-527,5	-631,5	Rabatt og avgitt provisjon		-1 720,3	-1 644,4
-37,6	-41,0	Avskrivning, amortisering og nedskrivning	18, 19, 28	-59,5	-53,1
-356,3	-388,1	Andre driftskostnader	13	-529,4	-493,2
-1304,0	-1496,3	Sum driftskostnader	13, 27	-3 104,9	-3 065,8
443,4	289,8	Driftsresultat		669,8	1055,8
541,6	279,0	Mottatt utbytte og konsernbidrag	12		
0,8	2,0	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	12	-3,3	21,9
542,4	281,0	Netto finansposter		-3,3	21,9
985,8	570,9	Resultat før amortisering		666,5	1 077,6
0,0	0,0	Amortisering immaterielle eiendeler ved oppkjøp	18	-150,3	-128,8
985,8	570,9	Resultat før skattekostnad		516,2	948,8
-207,1	-106,9	Skattekostnad	17	-123,3	-231,2
778,7	463,9	Årsresultat		392,8	717,7
Disponering av årsresultat:					
-609,7	-318,8	Avgitt konsernbidrag (med skatteeffekt)			
0,0	0,0	Mottatt konsernbidrag (uten skattemessig effekt)			
-135,0	-85,0	Avgitt utbytte			
-34,0	-60,2	Overført fra/til annen egenkapital			
-778,7	-463,9				

Oppstilling over totalresultat

Morselskap			Konsern		
2021	2022	NOK mill.	Note	2022	2021
778,7	463,9	Årsresultat		392,8	717,7
Øvrige resultatelementer					
-1,0	0,7	Endring estimatavvik pensjoner før skatt	14	1,6	1,3
0,0	0,0	Gevinst/tap kontantstrømsikring		-2,3	3,7
-1,0	0,7	Sum øvrige resultatelementer som senere ikke kan reklassifiseres til resultatet		-0,7	5,0
0,0	0,0	Omregningsdifferanser		23,1	-29,5
0,0	0,0	Sum øvrige resultatelementer som senere kan reklassifiseres til resultatet		23,1	-29,5
0,3	-0,2	Skattekostnad på øvrige resultatelementer	17	-0,2	-0,2
777,9	464,4	Totalresultat		415,1	692,9



Balanse

Morselskap			Konsern		
31.12.2021	31.12.2022	NOK mill.	Note	31.12.2022	31.12.2021
Anleggsmidler					
1,7	1,5	Utsatt skattefordel	17	0,0	0,0
42,6	42,6	Goodwill	18	1 902,5	1 876,1
141,5	181,7	Øvrige immaterielle eiendeler	18	798,7	899,0
0,2	0,2	Driftsmidler	19, 28	36,9	38,2
3 151,5	3 151,5	Aksjer i datterselskaper	10, 21	0,0	0,0
0,9	66,3	Investering i tilknyttede selskap		71,1	7,9
3 338,4	3 443,8	Sum anleggsmidler		2 809,1	2 821,2
Omløpsmidler					
500,9	235,2	Til gode innen konsernet	27	25,8	24,1
123,2	130,2	Andre fordringer og eiendeler	23	509,8	949,2
27,3	23,4	Aksjer og andeler	9, 10, 22	232,7	174,1
481,5	273,0	Sertifikater, obligasjoner og fondsandeler	7, 8, 9, 20	580,2	845,3
0,0	0,0	Valutaderivater	9	1,1	3,4
88,4	80,5	Bankinnskudd	9, 10	423,1	422,5
1 221,3	742,4	Sum omløpsmidler		1 772,7	2 418,6
4 559,7	4 186,2	Sum eiendeler		4 581,9	5 239,8
Egenkapital					
<i>Innskutt egenkapital</i>					
1,8	1,8	Aksjekapital		1,8	1,8
2 611,3	2 611,3	Overkurs		2 611,3	2 611,3
593,5	593,5	Annen innskutt egenkapital		593,5	593,5
99,4	161,4	Annen egenkapital		247,2	574,8
3 305,9	3 368,0	Sum egenkapital	26	3 453,7	3 781,3
Langsiktig gjeld					
0,0	0,0	Langsiktig gjeld konsernselskaper		0,9	1,0
0,0	0,0	Sum langsiktig gjeld		0,9	1,0
Avsetning for forpliktelser					
2,2	1,4	Pensjonsforpliktelse	14	1,4	3,3
0,0	0,0	Utsatt skatteforpliktelse	17	148,2	179,7
2,2	1,4	Sum avsetning for forpliktelser		149,7	183,1
Kortsiktig gjeld					
32,9	23,5	Leverandørgjeld	6	33,8	42,9
0,0	2,3	Betalbar skatt	17	133,5	255,6
34,9	44,6	Skyldige offentlige avgifter		64,3	53,4
988,4	559,4	Gjeld innen konsernet	6, 24, 27	69,6	67,9
195,4	186,9	Annen kortsiktig gjeld	6, 25	645,5	823,2
1 251,5	816,7	Sum kortsiktig gjeld		946,6	1 243,0
0,0	0,0	Leieforpliktelse rett til bruk eiendel - husleie		30,9	31,4
0,0	0,0	Sum annen langsiktig gjeld	28	30,9	31,4
4 559,7	4 186,2	Sum egenkapital og gjeld		4 581,9	5 239,8

Lysaker, 6. februar 2023
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:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

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 1.1.2021	1,2	1 820,9	593,5	2 415,6	4,3	61,9	66,1	2 481,6
Periodens resultat						778,7	778,7	778,7
Sum øvrige resultatelementer						-0,8	-0,8	-0,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	777,9	777,9	777,9
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksjeemisjon	0,6	790,4		791,0			0,0	791,0
Mottatt konsernbidrag			0,0	0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA			0,0	0,0		-609,7	-609,7	-609,7
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-135,0	-135,0	-135,0
Annet								
Egenkapital 31.12.2021	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	95,1	99,4	3 305,9
Periodens resultat						463,9	463,9	463,9
Sum øvrige resultatelementer						0,5	0,5	0,5
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	464,4	464,4	464,4
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:								
Aksjeemisjon	0,0	0,0		0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag			0,0	0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA			0,0	0,0		-317,4	-317,4	-317,4
Avgitt utbytte til Storebrand ASA						-85,0	-85,0	-85,0
Annet			0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Egenkapital 31.12.2022	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	4,3	157,2	161,4	3 368,0

Aksjekapitalen i Storebrand Asset Management AS pr. 31.12.2022 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 1.1.2021	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 resultatelementer					-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:				0,0			0,0	0,0
Aksjeemisjon	0,6	790,4		791,0				791,0
Mottatt konsernbidrag			0,0	0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA			0,0	0,0		-436,8	-436,8	-436,8
Avgitt utbytte til Storebrand ASA			0,0	0,0		-150,0	-150,0	-150,0
Kjøp/salg minoritetsinteresser			0,0	0,0			0,0	0,0
Annet			0,0	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
Periodens resultat						392,8	392,8	392,8
Sum øvrige resultatelementer					23,1	-0,9	22,2	22,2
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	23,1	392,0	415,1	415,1
Egenkapitaltransaksjoner med eiere:				0,0			0,0	0,0
Aksjeemisjon				0,0			0,0	0,0
Mottatt konsernbidrag			0,0	0,0			0,0	0,0
Mottatt utbytte			0,0	0,0			0,0	0,0
Avgitt konsernbidrag til Storebrand ASA			0,0	0,0		-608,3	-608,3	-608,3
Avgitt utbytte til Storebrand ASA			0,0	0,0		-135,0	-135,0	-135,0
Annet			0,0	0,0		0,6	0,6	0,6
Egenkapital 31.12.2022	1,8	2 611,3	593,5	3 206,6	17,1	230,1	247,2	3 453,7



Kontantstrømoppstilling

Morselskap			Konsern	
2021	2022	Millioner kroner	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
-1 271,2	-1 455,3	Utbetalinger til drift	-2 618,9	-2 325,2
2 082,8	1 701,0	Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	3 604,5	3 560,0
-247,4	164,3	Netto inn-/utbetalinger vedrørende verdipapirer til virkelig verdi	235,0	-314,2
-3,5	0,0	Betaling av inntektsskatt	-105,5	-11,4
560,7	410,0	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1115,0	909,2
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
0,0	0,0	Netto utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler	-	-
-42,1	-75,4	Netto innbetalinger/utbetalinger ved kjøp og investering i ny virksomhet	-79,8	-46,1
-41,4	-81,2	Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av driftsmidler	-81,9	-43,1
-83,4	-156,6	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-161,7	-89,2
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
272,8	684,7	Mottatt utbytte	-	-
0,0	0,0	Nedbetaling av lån	-	-
-732,4	-946,0	Utbetaling av konsernbidrag/utbytte	-946,0	-732,4
-459,5	-261,3	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-946,0	-732,4
17,8	-7,9	Netto kontantstrøm i perioden	7,4	87,7
17,8	-7,9	Netto endring i kontanter	7,4	87,7
71,6	88,4	Beholdning av kontanter ved periodens start	422,5	331,4
-1,0	0,0	Valutaomregning utenlandske enheter	-6,7	3,4
88,4	80,5	Beholdning av kontanter ved periodens slutt	423,1	422,5
88,4	80,5	Bankinnskudd	423,1	422,5
88,4	80,5	Sum	423,1	422,5



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 2022 ble godkjent av styret i Storebrand Asset Management AS 6. februar 2023.

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 selskapets- 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 estimer og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysning om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimer. Se nærmere omtale om dette i note 2.

4. Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder eller endringer i standarder i 2022 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, Danmark og Finland samt selskaper hvor Storebrand Asset Management AS har kontroll.

Storebrand 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 er konsolidert inn i konsernregnskapet til Storebrand Asset Management fra det tidspunkt selskapene ble gitt som tingsinnskudd fra Storebrand ASA.



Kontrollerende eierandel i Skagen AS ble ervervet i 2017 og eies av Storebrand Asset Management AS. Norske myndigheter har gitt Storebrand dispensasjon til og med 2023 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 innlønningsprovisjon 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 nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet 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 nedskrivningsbehov når det foreligger 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.



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 markeds plass 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 verdsettingsmetoder. Verdsettingsmetoder 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 opsjonspriseringsmodeller. Dersom det er en verdsettingsmetode 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 en 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 forenklede 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



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 tjenstepensjonsloven endret Storebrand uførepensjonsordningen for egne ansatte i Norge i 2016.

I Sverige har SPP i samsvar med Bankansattes Tjenstepensjonsplan (BTP-planen) kollektiv ytelsepensjonsplaner for sine ansatte. En kollektiv ytelsepensjon 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.



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 utrangeringsverdi.

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.



Note 2: Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av selskaps – og konsernregnskapet må ledelsen foreta estimer, skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger av usikre størrelser. Estimer 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 estimer og vurderinger som kan gi vesentlig justering av innregnede verdier, er omtalt nedenfor:

Andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid

Goodwill og andre immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid testes årlig for nedskrivningsbehov. Goodwill allokeres 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.



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. Kredittrisiko, 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 aktivasammensetning som igjen kan gi vridning fra høymargin- til lavmarginprodukter.



Note 6 Likviditetsrisiko

Storebrand Asset Management har ikke rentebærende gjeld, men er fullt ut egenkapitalfinansiert. Likviditetsmessige forpliktelser er begrenset til utbetaling av løpende driftsutgifter. Selskapets 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	Balanseført verdi
Leverandørgjeld	23,5	0,0	0,0	0,0	0,0	23,5
Gjeld innen konsernet	559,4	0,0	0,0	0,0	0,0	559,4
Annen gjeld	186,9	0,0	0,0	0,0	0,0	186,9
Sum finansielle forpliktelser 2022	769,8	0,0	0,0	0,0	0,0	769,8
Sum finansielle forpliktelser 2021	1 216,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1 216,6

Konsern

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

NOK mill.	0-6 mnd	7-12 mnd	2-3 år	4-5 år	over 5 år	Balanseført verdi
Leverandørgjeld	33,8	0,0	0,0	0,0	0,0	33,8
Gjeld innen konsernet	69,6	0,0	0,0	0,0	0,0	69,6
Annen gjeld	526,4	1,7	108,6	8,7	0,0	645,5
Sum finansielle forpliktelser 2022	629,8	1,7	108,6	8,7	0,0	748,8
Sum finansielle forpliktelser 2021	748,7	11,0	131,9	42,4	0,0	934,0

Note 7 Kredittespønning

Kreditrisiko fordelt på motpart

Morselskap

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum	Virkelig verdi
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,0	32,5	0,2	0,0	0,0	0,0		32,7
Selskapsobligasjoner	40,8	22,7	98,6	46,1	0,0	0,0		208,3
Strukturerede papirer	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0		0,6
Verdipapiriserte obligasjoner	-	0,0	0,0	-	0,0	0,0		-
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter r	40,9	55,2	98,8	46,8	0,0	-		241,6
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand								0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand								31,3
Sum 2022 ¹⁾	40,9	55,2	98,8	46,8	0,0	0,0		272,9
Sum 2021	107,8	82,2	209,9	81,6	0,0	0,0		481,5

Konsern

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

Debitorkategori etter garantist	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	NIG Virkelig verdi	Not rated Virkelig verdi	Sum	Virkelig verdi
NOK mill.								
Stat- og statsgaranterte obligasjoner	0,0	36,5	0,3	0,0	0,0	0,0		36,8
Selskapsobligasjoner	73,3	34,0	208,4	167,8	0,0	0,2		483,6
Strukturerede papirer	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	0,0		2,0
Verdipapiriserte obligasjoner	6,4	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0		6,9
Sum rentebærende verdipapirer vurdert fordelt etter r	107,8	82,2	398,0	213,1	0,0	0,2		529,4
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand								0,0
Ikke rentebærende papirer i obligasjonsfond, forvaltet av Storebrand								50,9
Bankinnskudd	0,0	133,6	289,5	0,0	0,0	0,0		423,1
Sum 2022 ¹⁾	107,8	215,8	687,5	213,1	0,0	0,2		1 003,3
Sum 2021	107,8	216,9	685,8	213,1	0,0	44,1		1 267,7

¹⁾ Stat- og statsgaranterte obligasjoner på 33 millioner kroner er direkteinvesteringer i Storebrand Asset Management AS. Resterende beløp er knyttet til kredittespønning fra investeringer i obligasjonsfond på hhv. 240 og 548 millioner kroner for Storebrand Asset Management AS og Storebrand Asset Management Konsern.



Note 8 Verdssettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morselskap	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		
	Kvoterte priser	Observer- bare forutset- ninger	Ikke observer- bare forut- setninger	Sum virkelig verdi 31.12.22	Sum virkelig verdi 31.12.21
NOK mill.					
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer				0,0	0,0
- Andeler		23,4		23,4	27,3
Sum aksjer og andeler	0,0	23,4	0,0	23,4	
Sum aksjer og andeler 31.12.21	0,0	27,3	0,0		27,3
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		273,0		273,0	481,5
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	273,0	0,0	273,0	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.21	0,0	481,5	0,0		481,5

Konsern	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		
	Kvoterte priser	Observer- bare forutset- ninger	Ikke observer- bare forut- setninger	Sum virkelig verdi 31.12.22	Sum virkelig verdi 31.12.21
NOK mill.					
Eiendeler:					
Aksjer og andeler:					
- Aksjer				0,0	
- Andeler		232,7	0,0	232,7	174,2
Sum aksjer og andeler	0,0	232,7	0,0	232,7	
Sum aksjer og andeler 31.12.21	0,0	174,2	0,0		174,2
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	
- Obligasjonsfond	0,0	580,2		580,2	845,3
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning	0,0	580,2	0,0	580,2	
Sum obligasjoner og verdipapirer med fast avkastning 31.12.21		845,3	0,0		845,3



Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2022	2021
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Selskapsobligasjoner		
Strukturerte papirer		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Obligasjonsfond ikke forvaltet av Storebrand		
Obligasjonsfond	580,2	845,3
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning til virkelig verdi	580,2	845,3
Fordeling på selskap og kunder:		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - selskap	580,2	845,3
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder m/garanti		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - kunder u/garanti		
Sum	580,2	845,3

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 sluttkurser fra børs innhentet gjennom Reuters og Bloomberg. Fongsandeler er generelt verdsatt 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. Fongsinvesteringer, 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



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⁾		80,5		80,5
Aksjer og andeler		23,4		23,4
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		273,0		273,0
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		130,2		130,2
Derivater				0,0
Sum Finansielle eiendeler 2022	0,0	507,2	0,0	507,2
Sum Finansielle eiendeler 2021	0,0	720,4	0,0	720,4

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 10,5 millioner kroner

Finansielle forpliktelser				0,0
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	257,3			257,3
Sum Finansielle forpliktelser 2022	257,3	0,0	0,0	257,3
Sum Finansielle forpliktelser 2021	263,2	0,0	0,0	263,2

Selskapet oppbevarer klientmidler for kundene. Per 31.12.22 var selskapets totale klientansvar 395 MNOK og klientmidler var 395 MNOK.

Konsern

NOK mill.	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over OCI	Sum
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd ¹⁾		423,1		423,1
Aksjer og andeler ²⁾		232,7		232,7
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning		580,2		580,2
Utlån til kredittinstitusjoner				0,0
Utlån til kunder				0,0
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer		509,8		509,8
Derivater		1,1		1,1
Sum Finansielle eiendeler 2022	0,0	1 747,0	0,0	1 747,0
Sum Finansielle eiendeler 2021	0,0	2 394,5	0,0	2394,5

Finansielle forpliktelser				0,0
Derivater				0,0
Annen kortsiktig gjeld	877,0	0,0	0,0	877,0
Sum Finansielle forpliktelser 2022	877,0	0,0	0,0	877,0
Sum Finansielle forpliktelser 2021	1 175,1	0,0	0,0	1 175,1

¹⁾ Herav bundne bankinnskudd på 15,2 millioner kroner

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



Note 10 Valutaeksponering

Morselskap

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
NOK mill.	Netto på balansen i valuta	Netto salg	i valuta	i NOK
DKK	1,3		1,3	1,8
EUR	0,2		0,2	1,8
GBP	0,0		0,0	0,3
SEK	105,1		105,1	99,1
USD	0,1		0,1	1,1
NOK ¹⁾	8,7		8,7	8,7
Sum nettoposisjon valuta 2022				112,9
Sum nettoposisjon valuta 2021				120,3

Konsern

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta	Balanse poster eksklusive valuta derivater	Valuta terminer	Nettoposisjon	
NOK mill.	Netto på balansen i valuta	Netto salg	i valuta	i NOK
DKK	3,2		3,2	4,5
EUR	7,7		7,7	80,9
GBP	0,1		0,1	0,9
SEK	283,8		283,8	267,7
USD	0,1		0,1	0,8
NOK ¹⁾	8,7		8,7	8,7
Sum nettoposisjon valuta 2022				363,6
Sum nettoposisjon valuta 2021				1 010,2

¹⁾ Aksje- og rentefond denominert i NOK med utenlandsk valutaeksponering.

Konsernets valutaeksponering består hovedsakelig av effekter knyttet til investering i datterselskaper med tillegg av inntøende 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:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Note 11 Driftsinntekter

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Forvaltningshonorar fra verdipapirfond	825,2	798,5	2 478,1	2 931,9
Forvaltningshonorar fra individuell porteføljeforvaltning	688,1	689,6	688,1	689,6
Brutto salgsprovisjon verdipapirfond	4,0	15,4	4,0	15,4
Forvaltningsinntekter fra Alternative Investeringsfond ¹⁾	244,7	211,1	580,4	448,4
Andre inntekter	24,2	32,8	24,2	36,3
Sum driftsinntekter	1 786,1	1 747,4	3 774,7	4 121,5

¹⁾ Herav inntekter i morselskapet fra eiendomsforvaltning på MNOK 213,6 i 2022 og 190,9 i 2021

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 2022	Sum 2021
Netto inntekter fra aksjer og andeler	280,5	1,0	-4,2	277,3	541,8
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	4,1	-3,7	2,1	2,5	2,6
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	284,6	-2,7	-2,1	279,8	544,4
Netto agio/disagio	2,0	0,0	0,0	2,0	-2,0
Renter bank	-0,7	0,0	0,0	-0,7	-0,1
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				281,0	542,4

Konsern

NOK mill.	Utbytte/ rente- inntekter	Netto gevinst/tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst/tap	Sum 2022	Sum 2021
Netto inntekter fra aksjer og andeler	0,0	2,6	-10,8	-8,2	12,4
Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	9,5	-7,1	3,5	5,9	4,9
Netto inntekter finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	9,5	-4,5	-7,3	-2,3	17,3
Netto agio/disagio	-1,0	0,0	0,0	-1,0	4,5
Renter bank	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum netto inntekter fra finansielle instrumenter				-3,3	21,8



Note 13 Driftskostnader og antall ansatte

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Lønnskostnader	304,0	273,8	564,0	691,2
Pensjonskostnader ²⁾	38,7	35,1	77,6	65,1
Arbeidsgiveravgift	74,5	63,2	109,4	95,5
Andre ytelser	18,7	10,6	44,7	23,3
Sum personalkostnader ¹⁾	435,8	382,6	795,7	875,1
Rabatt og avgitt provisjon	631,5	527,5	1 720,3	1 644,4
Avskrivning driftsmidler	-	-	1,6	1,5
Amortisering og nedskrivning immaterielle eiendeler	41,0	37,6	41,1	37,0
Avskrivning etter IFRS 16	-	-	16,7	14,6
Sum av- og nedskrivninger	41,0	37,6	59,5	53,1
Tap på fordringer	-	-	-	-
Øvrige driftskostnader	388,1	356,3	529,4	493,2
Sum andre driftskostnader	388,1	356,3	529,4	493,2
Sum driftskostnader ³⁾	1 496,3	1 304,0	3 104,9	3 065,7

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

²⁾ Se note 14

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

Antall ansatte

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Antall ansatte 31.12	201	181	372	329
Gjennomsnittlig antall ansatte	191	178	354	324
Antall årsverk 31.12	199	180	368	328
Gjennomsnittlig antall årsverk	190	177	350	322



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

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 lønnskone
- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 12G (Grunnbeløp utgjør kr 111.477 pr 31.12.22)
- 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 2022 var på 2,6 % mens den var 2,5 % i 2021.

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. Alla 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 "inkomstbasbelopp". I forsikringen inngår alderspensjon med eller uten dødlighetsarv, uførepensjon og barnpensjon. 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 "inkomstbasbelopp". Premiens valgfrie del er 4 prosent av lønn opp til og med 7,5 "inkomstbasbelopp" samt 32 prosent av lønn mellom 7,5 og 30 "inkomstbasbelopp".

Avstemming av eiendeler og gjeld bokført i balansen	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Nåverdi av forsikret pensjonsforpliktelse	3,2	4,4	10,2	16,3
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-3,8	-3,7	-14,1	-15,8
Netto pensjonsforpliktelse/ midler forsikret ordning	-0,6	0,7	-3,9	0,4
Effekt av øvre grense pensjonseiendel	0,6	0,0	3,8	0,2
Nåverdi av uforsikret pensjonsforpliktelse	1,5	1,5	1,5	2,7
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	1,4	2,2	1,4	3,3

Inkluderer arbeidsgiveravgift på netto underfinansiert forpliktelse som inngår i bruttoforpliktelsen.

Bokført i balansen

NOK mill.	2022	2021	2022	2021
Pensjonseiendel				
Pensjonsforpliktelser	1,4	2,2	1,4	3,3



Endringer i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	5,9	8,1	19,0	24,1
Periodens pensjonsopptjening	0,0	0,0	1,4	0,9
Rentekostnader på forpliktelsen	0,0	0,1	1,0	0,4
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-1,3	-0,8	-7,4	-5,8
Gevinst/tap ved avkortning	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetalt pensjon	0,0	-1,3	0,0	-1,3
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	-2,1	0,0
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	0,0	1,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	0,0	-0,2	0,0	-0,4
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	4,6	5,9	11,8	19,1

Endringer i pensjonsmidlenes virkelige verdi	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Virkelig verdi av pensjonsmidler 1.1	3,7	4,2	15,8	16,4
Forventet avkastning	0,1	0,0	0,3	0,2
Estimatavvik/aktuarielt tap/gevinst	-0,1	-1,8	-2,3	-4,2
Gevinst/tap ved avkortning			0,0	0,0
Innbetalt premie	1,8	1,5	2,5	3,7
Utbetalte pensjoner	0,0	0,0	0,0	0,0
Planendringer/ending pensjonsordning/oppgjør	0,0	0,0	-2,1	0,0
Tilgang/avgang og valutajustering	0,0	0,0	0,0	0,0
Arbeidsgiveravgift pensjonsmidler	0,0	-0,2	-0,1	-0,4
Netto pensjonsmidler 31.12	3,8	3,7	14,2	15,8

Forventede innbetalinger av premie (ytelse) i 2023	0,1	0,6
Forventede innbetalinger av premie (innskudd) i 2023	25,5	39,2
Forventede innbetalinger AFP i 2023	3,0	3,0
Forventede utbetalinger over drift (usikret ordning) i 2023	0,0	0,0

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

	Storebrand Livsforsikring		SPP Pension & Försäkring AB	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Bygninger og fast eiendom	14 %	13 %	15 %	12 %
Obligasjoner til amortisert kost	43 %	39 %		0 %
Pantelån og andre lån	16 %	15 %		18 %
Aksjer og andeler	5 %	13 %	17 %	13 %
Obligasjoner	20 %	19 %	44 %	57 %
Andre kortsiktige finansielle eiendeler	1 %	1 %	24 %	0 %
Sum	100%	100%	100%	100%
Bokført avkastning på eiendelene	0,5 %	4,5 %	-12,8 %	1,9 %

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



Netto pensjonskostnad i resultatregnskapet, spesifisert som følger	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Periodens pensjonsopptjening	0,0	0,0	0,4	0,9
Netto rentekostnad/avkastning	0,1	0,1	0,1	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	0,1	0,5	1,1
Periodens kostnad til innskuddsordninger (inkl. AGA)	47,9	39,2	92,5	69,2
Periodens kostnad til AFP (inkl. AGA)	2,4	2,7	2,4	2,7
Netto pensjonskostnad resultatført i perioden	50,3	42,0	94,9	71,9

Analyse av actuarielt tap (gevinst) i perioden	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Tap (gevinst) - endring i diskonteringsrenten	-1,2	-0,5	-7,4	-3,4
Tap (gevinst) - endring i andre økonomiske forutsetninger	0,0	0,0	2,1	0,3
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	-0,1	-0,2	0,1	-2,7
Tap (gevinst) - opplevd Pensjonsmidler	0,0	0,0	0,0	-0,1
Investerings-/administrasjonskostnader	0,0	1,7	0,1	4,1
Øvre grense pensjonsmidler	0,6	0,1	3,6	0,3
Actuarielt tap (gevinst) i perioden	-0,6	1,1	-1,5	-1,4

Hovedforutsetninger benyttet i beregningene av netto pensjonsforpliktelse per 31.12

	Storebrand Livsforsikring		SPP	
	2022	2021	2022	2021
Diskonteringsrente	3,80 %	2,00 %	3,70 %	1,75 %
Forventet lønnsvekst	3,50 %	2,25 %	3,50 %	3,50 %
Forventet årlig regulering folketrygd	3,50 %	2,25 %		
Forventet årlig regulering utbetaling av pensjoner	0,00 %	0,00 %	2,00 %	2,00 %
Uføhetstabell	KU	KU		
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE	DUS14	DUS14

Økonomiske forutsetninger:

Fastsettelse 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.

Actuarielle forutsetninger:

I Norge er det standardiserte forutsetninger om døds-/uføreutvikling samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Fellesorganisasjon. Det ble med virkning fra 2014 innført et nytt dødelighetsgrunnlag K2013 for kollektive pensjonsforsikringer i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Storebrand har benyttet dødelighetstabell K2013BE (beste estimat) i aktuarberegningene per 31.12.2022. De actuarielle forutsetningene i Sverige følger bransjens felles dødelighetstabell DUS14 justert for selskapsspesifikke forskjeller. Fratredelseshyppigheten 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 actuarielle 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, og tallene nedenfor viser sensitiviteten for de svenske selskapene.

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2022, og beregnet for hver enkelt når alle andre forutsetninger holdes konstante.



Note 15 Godtgjørelse og lignende til ledende ansatte og tillitsvalgte

Tusen kroner	Ordinær lønn ¹⁾	Andre ytelser ²⁾	Total godtgjørelse opptjent i året	Årets pensjons-opptjening	Lønns-garanti (mnd)	Lån ³⁾	Eier antall aksjer ⁴⁾
Administrerende direktør:							
Jan Erik Saugestad	7 052	149	7 201	1 361	12	1 200	131 305
Sum 2022	7 052	149	7 201	1 361		1 200	131 305
Sum 2021	6 531	153	6 684	1 256	12	1 200	120 176

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 bilgodtgjørelse, telefon, forsikring, rentefordel, andre trekkpliktige ytelser.

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

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

Tusen kroner	Godtgjørelse	Eier antall aksjer ¹⁾	Lån
Styret			
Odd Arild Grefstad		247 520	5 938
Lars Aa. Løddesøl		156 271	7 976
Lars-Erik Eriksen		19 355	
Sondre Gullord Graff	180		
Brita Cathrine Knutson	180	1 400	
Sverre Dale Moen	180		
Hilde Marit Lodvir Hengebøl	77	6 479	1 862
Karsten Solberg	77	10 884	833
Jenny Rundbladh		4 424	
Sum 2022	694	446 333	16 609
Sum 2021	556	396 090	18 175

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

Note 16 Godtgjørelse til revisor

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Lovpålagt revisjon	1,1	1,1	3,0	3,4
Andre attestasjonstjenester	0,6	0,6	0,2	0,9
Andre tjenester utenfor revisjon	0,0	0,0	0,2	0,2
Skatterådgivning	0,0	0,5	0,6	0,5
Total godtgjørelse til revisor	1,7	2,2	4,0	4,6

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:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Note 17 Skatt

Spesifikasjon av forskjellen mellom regnskapsmessig resultat og årets skattegrunnlag

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Resultat før skattekostnad	571,5	984,7	516,2	948,8
<i>Permanente forskjeller</i>				
+ Mottatt konsernbidrag/utbytte	-144,6	-174,8		
- Aksjeutbytte innenfor EØS	-0,7	-4,9		
Verdiregulering aksjer EØS	4,0	0,6	6,6	-14,9
Ikke fradragsberettigede kostnader	3,8	22,7	10,0	29,0
Andre permanente forskjeller			0,0	0,0
Endring tidligere år			-6,0	-6,9
Endring i midlertidige forskjeller	-0,9	-4,0	-140,2	-127,9
Årets skattegrunnlag	433,0	824,3	386,7	828,1
- Anvendelse av fremførbart underskudd				
Årets skattegrunnlag for betalbar skatt ¹⁾	433,0	824,3	386,7	828,1

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Betalbar skatt i resultatet ¹⁾	-106,7	-206,1	-160,5	-255,6
Endring utsatt skatt	-0,2	-1,0	37,1	24,5
Skattekostnad	-106,9	-207,1	-123,4	-231,1
Skatteeffekt av OCI	-0,2	0,3	-0,2	-0,2
Skattekostnad i totalresultatet	-107,1	-206,9	-123,6	-231,4
Effektiv skattesats	-19 %	-21 %	-24 %	-24 %

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Betalbar skatt i resultatet	106,7	206,1	160,5	255,6
- allerede betalt skatt / valutajusteringer	3,8	-1,5	-25,9	0,6
- betalbar skatt beregnet på avgitt konsernbidrag	-106,2	-203,2	0,0	0,0
- betalbar skatt på OCI effekter	0,0	0,0	0,0	0,0
- benyttet kreditfradrag	-1,0	-0,5	-1,0	-0,5
- betalbar skatt i filial	-0,9	-0,9	0,0	0,0
Betalbar skatt i balansen	2,4	0,0	133,6	255,6
Reklassifisering av skattegjeld til fordring				
Betalbar skatt i balansen etter reklassifisering	2,4	0,0	133,6	255,6



Beregning av utsatt skattefordel og utsatt skatt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Skatteøkende midlertidige forskjeller				
Forskuddsbetalt pensjon				
Gevinst-/tapskonto				
Driftsmidler		0,5		
Finansielle instrumenter				
Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp			616,9	757,5
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	0,0	0,5	616,9	757,5
Skattereduserende midlertidige forskjeller				
Finansielle instrumenter	2,9	5,0	-5,4	-8,8
Driftsmidler	1,3	0,0	-6,3	-1,5
Avsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Gevinst-/tapskonto	0,0	0,0	0,0	0,0
Påløpt pensjon	2,2	2,8	-2,3	-4,1
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	6,4	7,8	-13,9	-14,3
Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd	-6,4	-7,3	603,0	743,1
Fremførbare underskudd				
Nedvurdering av utsatt skattefordel				
Netto skatteøkende/(reduserende) midlertidige forskjeller	-6,4	-7,3	603,0	743,1
Netto utsatt skattefordel/forpliktelse i balansen	1,3	-1,7	148,2	179,7

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	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Ordinært resultat før skatt	570,9	985,8	516,2	948,8
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25%)	-142,7	-246,4	-120,7	-229,3
Skatteeffekten av:				
mottatt konsernbidrag	37,5	43,2	0,0	0,0
inntektsført aksjeutbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
realiserte aksjer	-0,8	1,1	-1,6	3,7
permanente forskjeller	-1,0	-5,7	-2,5	-7,2
balanseføring/nedvurdering av utsatt skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
benyttet kredittradrags til fremføring	0,2	0,4	0,0	0,0
Skatteeffekt OCI	-0,2	0,3	0,0	0,0
Endring skatt for tidligere år	0,0	0,0	1,5	1,7
Skattekostnad	-106,9	-207,1	-123,3	-231,2
Effektiv skattesats	19 %	21 %	24 %	24 %

Den effektive skattesatsen er påvirket av at konsernet driver virksomhet i forskjellige land med ulik skattesats fra Norge (25 prosent). I tillegg vil skattekostnaden påvirkes av skatteeffekter knyttet til korreksjon av tidligere år.

Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapsskattesatsen gjeldende for det enkelt selskap.



Note 18: Immaterielle eiendeler

Morselskap	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2022	2021
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	324,5	49,1	46,4	420,0	373,1
Tilgang i perioden:					
Utviklet internt	82,1			82,1	48,0
Kjøpt separat				0,0	0,0
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	-0,9			-0,9	-1,1
Anskaffelseskost 31.12	405,7	49,1	46,4	501,2	420,0
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-183,0	-49,1	-3,8	-235,9	-198,9
Nedskrivning i perioden				0,0	0,0
Amortisering i perioden ²⁾	-41,0			-41,0	-37,0
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	-224,0	-49,1	-3,8	-276,9	-235,9
Balanseført verdi 31.12	181,8	0,0	42,6	224,3	184,1

Konsern	Immaterielle eiendeler				
	IT- systemer	Andre immaterielle eiendeler	Goodwill	2022	2021
NOK mill.					
Anskaffelseskost 1.1	334,5	1 391,4	1 879,9	3 605,8	2 774,0
Utrangering anskaffelseskost			-	-	-23,4
Tilgang i perioden:				0,0	0,0
Utviklet internt	82,1			82,1	48,0
Kjøpt separat				0,0	0,0
Kjøpt ved fusjon, oppkjøp e.l.				0,0	823,1
Avgang i perioden				0,0	0,0
Effekt av sikringsbokføring				0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	-0,8	10,4	26,4	36,0	-16,0
Andre endringer				0,0	0,0
Anskaffelseskost 31.12	415,8	1 401,8	1 906,3	3 723,9	3 605,8
Akk- av- og nedskrivninger 1.1	-193,0	-633,2	-4,8	-831,0	-688,5
Utrangering akkumulerte avskrivninger	0,0			-	23,4
Nedskrivning i perioden	-0,2			-0,2	0,0
Amortisering i perioden ²⁾	-41,0	-150,3		-191,3	-165,8
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	0,3
Andre endringer		-1,0	1,0	0,0	0,0
Akk. av- og nedskrivninger 31.12	-234,1	-784,8	-3,8	-1022,7	-830,7
Balanseført verdi 31.12	181,7	617,0	1902,5	2701,2	2775,1



Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp og fusjon av Delphi Fondsforvaltning AS

Storebrand konsernet kjøpte Delphi Fondsforvaltning AS (Delphi) i januar 2000. Delphi ble deretter kjøpt av selskapet i 2002 og senere innfusjonert. 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 selskapsregnskaper og IFRS i konsernregnskaper, 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 kundekontrakter og goodwill. Kundekontraktene 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 overstiger den bokførte verdien på goodwill. Det er dermed konkludert med at det ikke er nedskrivningsbehov av goodwill.

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Storebrand Fonder AB

Storebrand Livsforsikring AS kjøpte i 2007 SPP Pension & Førsåking AB (publ) med datterselskaper. I 2015 kjøpte selskapet Storebrand Fonder AB fra Storebrand Holding AB. Transaksjonen ble gjennomført til bokførte verdier og konsernkontinuitet. Gjenværende identifiserte merverdier (kundelister) og goodwill fra oppkjøpet i 2007 ble videreført. Storebrand Fonder AB har de seneste år levert resultater som overstiger den bokførte verdien på goodwill. I tillegg foreligger det i de styrebehandlete prognosene for 2023-2025 ingen indikasjon på vesentlige fremtidige endringer. Basert på den styregodkjente finansielle planen for 2023-2025 er det videre utført en DCF-verdsattelse av Storebrand Fonder AB, som anses som en egen CGU i tråd med IAS 36. Verdsattelsen av Storebrand Fonder overstiger 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 Storebrand 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 kundelister, merkevare, teknologi og goodwill. Grunnlaget for verdilurderingen er det vedtatte budsjett for 2023 med tilhørende prognoser for 2024 og 2025. 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 8 %

Det vil være usikkerhet knyttet til forutsetninger som er lagt til grunn i verdilurderingen. 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 forsvaret 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 kunderelasjoner og database. Grunnlaget for verdilurderingen er det vedtatte budsjett for 2023 med tilhørende prognoser for 2024 og 2025. 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 8 %. Simulering med rimelige og også konservative forutsetninger tilsier en verdi på investeringen som forsvaret bokført verdi

Immaterielle eiendeler knyttet til oppkjøp av Capital Investment A/S

Capital Investment 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 kunderelasjoner og goodwill. Grunnet lavere inntektsforventninger i 2022 ble det gjennomført en oppdatert verdsattelse av Capital Investment i 3. kvartal. Verdsattelsen tilsa at det ikke er grunnlag for å gjøre en nedskrivning av de bokførte verdiene i Capital Investment. Per 31.12.2022 er det ingen indikasjoner på at verdsattelsen ikke står seg. Forventningene om at markedssituasjonen bedres, og med lavere priser i markedet, tror man på økt aktivitet i Capital Investment fremover, noe som vil generere mer transaksjonsbaserte inntekter. Grunnet uroen i markedet har det vært et krevende marked å operere i, og ved økt normalisering av markedene forventes det at det vil dukke opp gode muligheter fremover. Det vurderes derfor at det ikke foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov

Spesifikasjon av immaterielle eiendeler for Storebrand Asset Management konsern

NOK mill.	Levetid	Avskrivningsmetode	Balanseført verdi 2022
IT-systemer	3-5år	Lineær	182
Merkevarenavn Skagen	10 år	Lineær	71
Kundelister Skagen	10 år	Lineær	198
Kunderelasjoner Cubera	inntil 7 år	Lineær	142
Kunderelasjoner Capital Investment	inntil 7 år	Lineær	206
Sum			798,7

Goodwill fordelt på virksomhetskjøp

NOK mill.		Anskaffelses-kost 1.1	Akkumulert nedskrivning 1.1	Verdi i balansen 1.1	Tilgang/avgang/valutaeffekt	Nedskrivning	Balanseført verdi 31.12
Delphi Fondsforvaltning AS	selskap	31,6		31,6			31,6
Storebrand Eiendom AS 1)	selskap	11,0		11,0			11,0
Storebrand Fonder AB	konsern	46,6		46,6	-1,4		45,3
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	572,4		572,4	27,8		600,2
Sum		1 303,6	0,0	1 876,1	26,4	0,0	1 902,5

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:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

Note 19: Varige driftsmidler

NOK mill.	Inventar	Utstyr	Kunst	Eiendom	Totalt
Anskaffelseskost 1. januar	9,5	20,5	0,5	31,1	61,6
Tilgang	0,9	0,5	0,0	0,8	2,2
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang oppkjøpt virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anskaffelseskost 31.12	10,4	21,0	0,5	32,0	63,8
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-5,4	-19,5	0,0	-30	-54,6
Avgang	0,0	0,0	0,0	0	0,0
Avskrivning	-1,9	-0,1	0,0	-0,3	-2,3
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang oppkjøpt virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-7,3	-19,6	0,0	-30,0	-56,9
Balanseført verdi 31.12	3,1	1,4	0,5	2,0	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	
	2022	2021
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overmasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	273,0	481,5
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	273,0	481,5

Konsern

NOK mill.	Virkelig verdi	
	2022	2021
Stat- og statsgaranterte obligasjoner		
Finans- og foretaksobligasjoner		
Verdipapiriserte obligasjoner		
Overmasjonale organisasjoner		
Obligasjonsfond	580,2	845,3
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	580,2	845,3

Morselskap

	2022	2021
Modifisert durasjon	0,5	0,5
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,0 %	1,2 %



Note 21 Investeringer i datterselskaper

Morselskap

NOK mill.		Egenkapital i datterselskap	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	
Storebrand Fastigheter AB	100,0 %	36,4	16,4	16,4	Stockholm
Storebrand Fonder AB	100,0 %	187,6	99,7	99,7	Stockholm
Skagen AS	100,0 %	284,2	1 723,4	1 723,4	Stavanger
Cubera Private Equity AS	100,0 %	126,5	526,5	526,5	Oslo
Capital Investment A/S	100,0 %	31,2	785,5	785,5	København
Sum 2022		665,9	3 151,5	3 151,5	
Sum 2021		814,7	3 151,5	3 151,5	

Note 22 Aksjer og andeler til virkelig verdi

	Morselskap		Konsern	
	Virkelig verdi		Virkelig verdi	
NOK mill.	2022	2021	2022	2021
Aksjer				
Fondsandeler	23,4	27,3	232,7	174,1
Sum aksjer og andeler	23,4	27,3	232,7	174,1



Note 23 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Kundefordringer	0,0	0,5	2,9	0,0
Opptjente renter/forskuddsbetalte kostnader	23,4	28,9	40,6	39,5
Opptjent honorar	71,1	89,8	387,2	886,2
Andre kortsiktige fordringer - kreditfradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre kortsiktige fordringer - forhåndsskatt utland	6,8	4,0	1,1	12,8
Andre kortsiktige fordringer	29,0	0,0	78,0	10,7
Balanse 31.12	130,3	123,2	509,8	949,2

Aldersfordeling på kundefordringer per 31.12

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Ikke forfalte fordringer	0,0	0,5	2,9	0,0
Forfalt 1 - 30 dager				
Forfalt 31 - 60 dager				
Forfalt 61- 90 dager				
Forfalt over 90 dager				
Sum brutto kundefordringer	0,0	0,5	2,9	0,0
Nedskrivninger				
Sum netto kundefordringer	0,0	0,5	2,9	0,0

Note 24 Gjeld innen konsern

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Avsatt utbytte og konsernbidrag, brutto	510,0	947,9	0,0	0,0
Annen gjeld innen konsern	49,4	40,5	69,6	67,9
Balanse 31.12	559,4	988,4	69,6	67,9

Note 25 Annen kortsiktig gjeld

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Avsatt bonus	101,1	109,2	267,5	452,7
Avsatt feriepenger	37,8	29,6	60,8	45,5
Annen kortsiktig gjeld	48,0	56,5	294,1	324,9
Balanse 31.12	186,9	195,3	622,4	823,2



Note 26 Ansvarlig kapital og Kapitalkrav

Beregning av Ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
Aksjekapital	1,8	1,8	1,8	1,8
Overkurs	2 611,3	2 611,3	2 611,3	2 611,3
Annen innskutt egenkapital	593,5	593,5	593,5	593,5
Annen opptjent egenkapital	161,4	99,4	247,2	574,8
Sum egenkapital	3 368,0	3 305,9	3 453,7	3 781,4
Fradrag:				
Mottatt konsernbidrag				
Avgitt konsernbidrag / utbytte			-403,8	-744,7
Immaterielle eiendeler	-224,3	-184,1	-2 595,3	-2 628,8
Kjernekapital	3 143,7	3 121,8	454,7	407,8
Tilleggskapital	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto ansvarlig kapital	3 143,7	3 121,8	454,7	407,8

Selskapet er underlagt Finanstilsynets krav som angir at ansvarlig kapital minst skal utgjøre det høyeste av kapitalkrav basert på 25% av faste kostnader året før, risikovektet kapitalkrav og startkapitalkrav. Beregningene er basert på "Forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv for kreditt-institusjoner og verdipapirforetak" § 3-1. Under har vi beregnet de tre kapitalkravene:

Kapitalkrav basert på 25 % av faste kostnader

NOK mill.	Morselskap		Konsern*	
	2022	2021	2022	2021
Inntekter	1 786	1 747	3 775	4 174
Netto finansposter	281	542	-3	22
Resultat før skatt	-571	-986	-516	-961
Amortisering	0	0	-150	-129
Avgitt provisjon	-631	-528	-1 720	-1 644
Variable kostnader	-94	-77	-157	-343
Sum faste kostnader	771	699	1 228	1 119
Kapitalkrav 25% av faste kostnader	193	175	307	280

* Capital Investment ble kjøpt av SAM 30.09.2021. Selskapet 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.

Dette betyr at for 2021 er verdiene til Capital Investment grossert opp for å reflektere faste kostnader for 2021.



Beregning av kapitalkrav basert på risikovektet balanse

	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Eiendeler som vektet 20% - Bankinnskudd, foretak og obligasjonsfond	491	495	110	142
Eiendeler som vektet 30% - Obligasjonsfond	41	100	74	100
Eiendeler som vektet 50% - Obligasjonsfond	4	0	4	0
Eiendeler som vektet 60% - Obligasjonsfond	0	5	0	5
Eiendeler som vektet 90% - Obligasjonsfond	0,1	0	0	0
Eiendeler som vektet 100% - Foretak, driftsmidler og fordringer	1 161	1 097	1 074	1 412
Eiendeler som vektet 250% - Utsatt skattefordel	4	4	-	0
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 702	1 702	1 263	1 659
8% kapitalkrav basert på kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	136	136	101	133

Startkapitalkrav

Startkapitalkravet for virksomheten er EUR 125.000, tilsvarende NOK 1 314 188 (NOK 1 248 600 i 2021)

Av beregningene over ser vi at kapitalkravet basert på 25% av faste kostnader er det høyeste både for morselskap og konsern.

Beregningen under viser over/underdekningen:

Over/underdekning:

NOK mill.	Morselskap		Konsern	
	2022	2021	2022	2021
Ansvarlig kapital - kjernekapital	3 143,7	3 121,8	454,7	407,8
25% av faste kostnader er beregnet til	192,8	174,8	307,0	279,8
Pilar 2				
Samlet krav	192,8	174,8	307,0	279,8
Over-/underdekning	2 951,0	2 947,0	147,8	128,1
Beregningsgrunnlag basert på faste kostnader	2 409,5	2 185,0	3 837,0	3 497,1
Kapitaldekningsprosent faste kostnader	130,5 %	142,9 %	11,9 %	11,7 %

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



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	
	2022	2021	2022	2021
NOK mill.				
<i>Resultatregnskap:</i>				
Forvaltningshonorar verdipapirfond og aktiv forvaltning	626,3	624,8	420,1	405,4
Rabatt og avgitt provisjon	-482,4	-363,2	-482,4	-363,2
Eiendomsforvaltning	-142,8	110,7	-142,8	110,7
Kjøpte tjenester	-250,5	-202,4	-187,8	-165,8
Solgte tjenester	39,0	33,3	1,4	1,4
<i>Fordringer og gjeld:</i>				
Konsernbidrag og utbytte	189,3	453,3	0,0	0,0
Øvrige fordringer til konsernselskap	46,0	47,7	25,8	24,1
Sum fordringer til konsernselskap	235,2	500,9	25,8	24,1
Avsatt konsernbidrag	425,0	812,9	0,0	0,0
Avsatt utbytte	85,0	135,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld til konsernselskap	49,4	40,5	69,6	67,9
Sum gjeld til konsernselskap	559,4	988,4	69,6	67,9



Note 28 - Leieforpliktelser

Storebrand Asset Management AS har ikke hatt leieforpliktelser i løpet av året.

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

Konsern

NOK mill.	Bygninger	IT-utstyr	Annet utstyr	31.12.2022	31.12.2021
Anskaffelseskost 1. januar	70,3	10,8	0,1	81,2	63
Tilgang	14,7	0,0	0,0	14,7	25
Avgang	0,0	0,0	0,0	0,0	-7
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0
Anskaffelseskost 31.12	84,9	10,8	0,1	95,9	81
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1. januar	-38,1	-10,8	0,0	-48,9	-34
Avskrivning	-16,7	0,0	0,0	-16,7	-14
Nedskrivning i perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,2	0,0	0,0	0,2	0
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember	-54,6	-10,8	0,0	-65,5	-49
Balanseført verdi 31.12.22	30,3	0,0	0,1	30,4	
Balanseført verdi 31.12.21	32,2	0,0	0,1		32,3

Leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2022	31.12.2021
Mindre enn 1 år	13,0	12,4
1-2 år	6,0	11,2
2-3 år	3,8	2,4
3-4 år	3,6	2,2
4-5 år	3,5	2,2
Mer enn 5 år	0,9	0,9
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	30,9	31,4

Endringer i leieforpliktelser

NOK mill.	31.12.2022	31.12.2021
Per 01.01.	31,4	28,5
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	16,3	18,5
Betaling av hovedstol	-17,3	-15,2
Betaling av renter	0,6	-0,3
Valutadifferanser ved omregning av utenlandsk enhet	0,0	-0,1
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember	30,9	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 bruksretteiendeler for noen av disse leieavtalene. I stedet kostnadsføres leiebetalingene når de inntreffer. Konsernet innregner heller ikke leieforpliktelser og bruksretteiendeler for kortsiktige leieavtaler mindre enn 12 måneder.



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	1 759	177	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	27	20	1	-1
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Arbeidsutleie	Danmark	0	3	1	0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	0	1	-0	0

Konsern

mnok

Virksomhetsnavn	Virksomhetsområde	Geografisk marked	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skattekostnad
Storebrand Asset Management AS	Kapitalforvaltning	Norge	1 759	177	569	-106
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	27	20	1	-1
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Danmark	Arbeidsutleie	Danmark	-	3	1	-0
Storebrand Asset Management AS Norge, filial Finland	Distribusjon	Finland	-	1	-0	-
Cubera Private Equity AS	Kapitalforvaltning	Norge	101	21	69	-9
Cubera Private Equity AB	Kapitalforvaltning	Sverige	70	10	51	-10
SKAGEN AS	Kapitalforvaltning	Norge	765	73	109	-27
Storebrand Fonder AB	Kapitalforvaltning	Sverige	1 126	13	102	-21
Storebrand Fastigheter AB	Eiendomsforvaltning	Sverige	63	10	38	-8
Capital Investment A/S	Eiendomsforvaltning	Danmark	102	23	-2	0
SKAGEN AS, filial Sverige	Distribusjon	Sverige	-	8	16	-5
SKAGEN AS, filial Danmark	Distribusjon	Danmark	-	4	1	0
SKAGEN AS, filial Storbritannia	Distribusjon	Storbritannia	-	6	1	0



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

Document ID:
C9BCABD97A924A6B98413D1B09E27FC7

List of Signatures

Page 1/1



Årsredovisning 2024 Storebrand Fonder AB FASTSTÄLLD.pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2025-02-05 15:50 GMT+01
MIA NYBERG	BANKID	2025-02-05 14:39 GMT+01
PETER LINDELL	BANKID	2025-02-05 14:35 GMT+01
Marita Lindberg	BANKID	2025-02-05 14:01 GMT+01
Kristina Ensgård	BANKID	2025-02-05 13:25 GMT+01
MORGAN SANDSTRÖM	BANKID	2025-02-06 15:38 GMT+01
Sponheim, Sara Thea Von Zernichow	BANKID	2025-02-05 16:05 GMT+01



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

External reference: 84E8EDE3C7D14183822FC2EB00BBB524

Årsredovisning
för
Storebrand Fonder AB
556397-8922

Räkenskapsåret
2024

Årsredovisningen omfattar:

- 2 Förvaltningsberättelse
- 6 Resultaträkning
- 7 Balansräkning
- 8 Rapport över förändring i eget kapital
- 8 Kassaflödesanalys
- 9 Noter
- 14 Underskrifter



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

Document ID:
84E8EDE3C7D14183822FC2EB00BBB524

Storebrand Fonder AB
556397-8922

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Storebrand Fonder AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Ägarförhållanden

Storebrand Fonder AB (org.nr 556397-8922, säte Stockholm) är ett helägt dotterbolag till Storebrand Asset Management AS (org.nr 930 208 868, säte Lysaker)

Storebrand Asset Management AS är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand ASA (org.nr. 916 300 484, säte Lysaker).

Storebrand Fonder AB omfattas av den koncernredovisning som upprättas av Storebrand ASA. Storebrands årsredovisning finns på bolagets hemsida www.storebrand.no.

Verksamhetens art och inriktning

Storebrand Fonder AB utövar så som fondbolag enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46) fondverksamhet med förvaltning av 32 värdepappersfonder. Fondbolaget erhöll sitt tillstånd att bedriva fondverksamhet från Finansinspektionen den 22 januari 2009.

Vi erbjuder aktie-, ränte- och blandfonder med hållbarhetsfokus och konkurrenskraftiga avgifter. Samtliga fonder följer Storebrand Fonders standard för hållbara investeringar.

Storebrand Fonder har per 2024-12-31 13 anställda. Bolaget har genom uppdragsavtal lagt ut delar av verksamheten till Storebrand Asset Management AS där förvaltningen av fonderna sköts. Bolaget har även uppdragit SPP Pension & Försäkring AB att utföra ett antal tjänster bland annat HR- och ekonomitjänster samt Storebrand & SPP Business Services AB dataskyddsombud.

Fonderna finns tillgängliga för handel på fondplattformar, hos externa återförsäljare, i fondförsäkringslösningar samt inom Premiepensionssystemet.

Fondernas kunder utgörs även av Fond-i-Fonder samt institutioner såsom pensionsstiftelser, kommuner och landsting. Därtill finns ett antal privatkunder som handlar direkt via Fondbolaget.

Resultatutveckling

2024 var ett bra år för Storebrand Fonder, en stark marknadsutveckling och nettoinflöden om 6,5 miljarder kronor medförde att det förvaltade kapitalet ökade med 19 procent mot föregående år och uppgick vid årsskiftet till cirka 480 miljarder kronor.

Förvaltningsavgiften för året ökade med 234 miljoner kronor och uppgick till 1 574 (1 339) miljoner kronor samtidigt som fondrabatterna ökade till 1 150 (986) miljoner kronor. Rörelseintäkterna uppgick därmed till 424 (353) miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 20 procent jämfört med föregående år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 282 (242) miljoner kronor, vilket till största del är hänförligt till kostnader för förvaltningen av fonderna. Denna kostnad är till stor del proportionerlig, på samma sätt som förvaltningsavgifterna mot ökningen av det förvaltade kapitalet. Bolagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 154 (119) miljoner kronor 2024 och årets resultat uppgick till 122 (94) miljoner kronor.

Allmän marknadskommentar

Trots att världen fortsatt präglas av geopolitisk osäkerhet, konflikter och volatila marknader var 2024 ett positivt år för många fondsparare.

Globala aktier i lokal valuta steg med hela 21 procent under 2024 med stöd av starka bolagsrapporter, fallande inflation och räntesänkningar från centralbankerna.

USA var den region som utvecklades starkast, europeiska aktier samt aktier på tillväxtmarknader utvecklades också positivt men inte alls lika starkt som amerikanska aktier. Svenska aktier följde främst utvecklingen i Europa och steg med 7 procent under 2024.

Under 2025 förväntas fortsatt global tillväxt men samtidigt färre räntesänkningar i USA samtidigt som risken för ett handelskrig med Trump som president utgör den främsta kända osäkerhetsfaktorn.



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

Document ID:
84E8EDE3C7D14183822FC2EB00BBB524

Storebrand Fonder AB
556397-8922

Svenska fondmarknaden

Enligt statistik från Fondbolagens förening ökade den samlade fondförmögenheten i Sverige under 2024 med 1 426 miljarder kronor och uppgick vid utgången av året till 8 355 miljarder kronor. Ökningen bestod till 208 miljarder kronor av nysparande och till 1 218 miljarder kronor av positiv värdeutveckling.

Den största delen av sparandet tillföll aktiefonder som hade nettoinsättningar på drygt 130 miljarder kronor, följt av långa räntefonder med nettoinsättningar på nästan 84 miljarder kronor och korta räntefonder på drygt 20 miljarder kronor. Däremot uppvisade blandfonder nettouttag på cirka 34 miljarder kronor för helåret.

Storebrand Fonder hade nettoinflöden på den svenska marknaden på 3,3 miljarder kronor ackumulerat 2024. Bolagets marknadsandel sjönk under året från 5,3 procent till 5,1 procent.

Under 2024 uppvisade index- och indexnära aktiefonder nettoinsättningar på den svenska fondmarknaden på 113 miljarder kronor, medan aktivt förvaldade fonder uppvisade nettoinsättningar på 17 miljarder kronor. Sedan 2010 har andelen index- och indexnära fonder av den samlade aktiefondförmögenheten i Sverige ökat från 6 procent till närmare 24 procent vid utgången av 2024.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Årets hållbara aktör

I mars 2024 vann Storebrand Fonder tillsammans med SPP priset "Årets hållbara aktör" när Söderberg & Partners utsåg de aktörer som presterat bäst i den svenska finansbranschen under 2023.

Motiveringen löd:

"Storebrand har under en längre tid varit en aktiv bidragare till utvecklingen av hållbara investeringar. De har drivit många frågor som är viktiga för hållbar utveckling, däribland klimat, biologisk mångfald och jämställda samhällen. Deras höga ambitioner reflekteras i nettonoll-målet både på koncernnivå och i investeringsportföljerna. Dessutom är det svenska dotterbolaget det enda bolag som varit gröna i analysen av pensionsbolag respektive fondförsäkringar vartenda år sedan start för drygt tio år sedan".

Fortsatt förtroende på premiepensionens nya fondtorg

Ingenstans i världen är fonder en så populär sparform som i Sverige. Sedan år 2000 har premiepensionssystemet utgjort en viktig del av det svenska pensionssystemet. Genom årliga avsättningar på 2,5 procent av den pensionsgrundande inkomsten ger systemet individen möjlighet att själv välja fonder.

Storebrand Fonder har sedan start haft en stor andel av sitt kapital inom premiepensionssystemet. Under 2022 bildades myndigheten Fondtorgsnämnden (FTN), med uppdrag att upphandla ett nytt fondtorg. Under 2024 upphandlades bland annat kategorin passiva europeiska aktier där Storebrand Fonder fortsatt kommer att vara valbar med fonden Storebrand Europa.

Upphandlingarna kommer att pågå under ett antal år inom olika fondkategorier och utfallen kommer att ha påverkan på Bolaget kommande år.

Framtida utveckling

Centralt fokus under 2025 kommer vara att fortsatt positionera Storebrand som en starkare och mer konkurrenskraftig aktör på den nordiska finansmarknaden. Där är en robust och långsiktig plattform för koncernens fonder av stor vikt och en översyn av nuvarande struktur kommer fortgå under året.

Hållbarhetsarbete

Under 2024 har vi genomfört förändringar i vår metod för normbaserade exkluderingar. Vi har gjort det med bakgrund av att vi de senaste åren har sett en förändring i branschpraxis i Sverige, med mer fokus på dialog och aktivt ägande, samt en mer nyanserad förståelse för information och rekommendationer från dataleverantörer. Detta har lett oss till att omvärdera vårt beslut att automatiskt exkludera alla bolag som blivit rödflaggade av våra dataleverantörer ISS-Ethix (Norm Screen) och Sustainalytics, denna exkludering har varit utöver Storebrandkoncernens ordinarie screening gällande normbrott.

Som en del av denna förändring har vi under Q4 2024 genomfört en grundlig utvärdering och bedömning av alla bolag som har blivit exkluderade. Detta har resulterat i att vissa bolag åter är en del av vårt investeringsunivers, medan andra fortsatt är exkluderade.

I vissa fall håller vi inte med om dataleverantörens bedömning att bolag inte följer FN:s Global Compact eller OECDs riktlinjer eller så ser vi att vår strategi för aktivt ägande och eskalering kan få bolagen att uppfylla våra hållbarhetskrav.

Detta tillvägagångssätt gör det möjligt för oss att ha en mer direkt påverkan och ta ett större ansvar för våra investeringsbeslut.



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

Document ID:
84E8EDE3C7D14183822FC2EB00BBB524

Storebrand Fonder AB
556397-8922

Hållbarhetsrelaterade uppgifter

Storebrand Fonder rapporterar och publicerar årligen hållbarhetsrelaterade upplysningar i linje med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Det omfattar att vi lämnar upplysningarna på vår webb, i förköpsinformation och i periodisk rapportering, samt rapporterar en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI Statement) på bolagsnivå. Den finns på <https://www.storebrandfonder.se/rapporter>.

Hållbarhetsrapport

Storebrand Fonder AB publicerar inte en egen lagstadgad hållbarhetsrapport enligt 6 kap 10 § Årsredovisningslagen. Koncernens moderföretag, Storebrand ASA org.nr 916 300 484, med säte i Lysaker, Norge, upprättar en hållbarhetsrapport för koncernen där Storebrand Fonder AB ingår. Koncernens hållbarhetsrapport är en del av koncernens årsredovisning och finns tillgänglig på www.storebrand.no. Årsredovisningen för Storebrand ASA avseende 2024 publiceras den 17 mars 2025.

Risker i verksamheten

Konsekvensen av brister i regelefterlevnad kan bli mycket allvarlig om Finansinspektionen skulle ompröva sitt beslut beträffande tillståndet för verksamheten. Regelefterlevnaden säkras genom bolagets oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad. Bolagets interna rutiner och regelverk granskas av bolagets internrevisorer.

Storebrand Fonder har lagt ut stora delar av verksamheten på uppdrag till framför allt Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS har åtagit sig enligt avtal till att utföra uppdraget med god intern kontroll och i enlighet med det regelverk som bolaget anvisar. Uppdraget följs upp, utvärderas och dokumenteras löpande av bolaget. Bolaget har också en väl utvecklad process för att identifiera, mäta och följa upp operativa risker som bolaget identifierat i verksamheten.

Medarbetare och Miljö

Medelantalet anställda i Storebrand Fonder AB var 12 (12) under 2024.



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

Document ID:
84E8EDE3C7D14183822FC2EB00BBB524

Flerårsjämförelse

Tusen kronor	2024	2023	2022	2021	2020
Rörelseresultat	142 631	110 752	103 765	105 953	61 540
Resultat efter finansiella poster	154 055	119 304	106 782	106 516	62 015
Balansomslutning	1 093 624	706 506	560 027	579 852	434 308
Förvaltat kapital*	479 999 104	404 218 346	335 781 482	354 921 061	278 710 807
Eget kapital/Kapitalbas	251 721	209 563	198 450	163 956	124 600
Soliditet (%)**	23	30	35	28	29

* Förvaltade fonders samlande fondförmögenhet per 31 december

** Definition av nyckeltal, se redovisningsprinciper

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat (kr)

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	127 762 349
Årets resultat	122 158 619
Summa	249 920 968

Styrelsen föreslår att årets vinst tillsammans med övriga fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	100 000 000
I ny räkning överförs	149 920 968
Summa	249 920 968

Styrelsens yttrande enligt ABL 18:4 avseende försvarlig vinstutdelning

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets likviditet och ställning i övrigt.

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys och noter. Om inget annat anges är samtliga belopp i tusen kronor.



Resultaträkning

Tusen kronor	Not	2024	2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	424 316	353 058
Summa rörelsens intäkter		424 316	353 058
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 4	-258 853	-221 812
Personalkostnader	5	-22 832	-20 494
Summa rörelsens kostnader		-281 685	-242 306
Rörelseresultat		142 631	110 752
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		11 429	9 041
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5	-490
Summa finansiella poster		11 424	8 552
Resultat efter finansiella poster		154 055	119 304
Skatt	6	-31 896	-24 811
Årets resultat		122 159	94 494



Balansräkning

Tusen kronor	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>	7		
Övriga fordringar		609 696	305 247
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		154 025	125 766
Summa kortfristiga fordringar		763 721	431 013
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	8	12 355	12 475
Summa kortfristiga placeringar		12 355	12 475
Kassa och bank		317 548	263 018
Summa omsättningstillgångar		1 093 624	706 506
Summa tillgångar		1 093 624	706 506
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 500	1 500
Reservfond		300	300
		1 800	1 800
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		127 762	113 268
Årets resultat		122 159	94 494
		249 921	207 763
Summa eget kapital		251 721	209 563
Skulder			
Leverantörsskulder		172	696
Skulder till koncernföretag	9	83 577	69 592
Skatteskuld		8 616	2 011
Övriga skulder	10	609 836	305 227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	139 702	119 417
Summa kortfristiga skulder		841 903	496 943
Summa eget kapital och skulder		1 093 624	706 506



Rapport över förändring i eget kapital

Tusen kronor	Aktie- kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans enligt fastställd balansräkning 2023-01-01	1 500	300	112 155	84 495	198 450
Effekt av ändrad redovisningsprincip			618	909	1 528
kortfristiga placeringar					
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämman			84 495	-84 495	-
Utdelning			-84 000		-84 000
Årets resultat				93 585	93 585
Utgående balans 2023-12-31	1 500	300	113 268	94 494	209 563
Ingående balans enligt fastställd balansräkning 2024-01-01	1 500	300	112 650	93 585	208 035
Effekt av ändrad redovisningsprincip					
kortfristiga placeringar			1 528		1 528
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämman			93 585	-93 585	-
Utdelning			-80 000		-80 000
Årets resultat				122 159	122 159
Utgående balans 2024-12-31	1 500	300	127 762	122 159	251 721

Aktiekapitalet består av 15 000 aktier med kvotvärde 100.

Kassaflödesanalys

Tusen kronor	2024	2023
Resultat efter finansiella poster	154 055	119 304
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat:		
Orealiserade vinster på kortfristiga placeringar	-1 414	-1 145
Betald inkomstskatt	-26 094	-25 360
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Förändringar kortfristiga fordringar	-332 709	-124 913
Förändringar kortfristiga placeringar	1 534	468
Förändring i kortfristiga skulder	339 158	135 756
Kassaflöde av löpande verksamhet	134 530	104 110
Utdelning	-80 000	-84 000
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-80 000	-84 000
Periodens kassaflöde	54 530	20 110
Likvida medel vid periodens början	263 018	242 908
Kassaflöde av löpande verksamhet	134 530	104 110
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-80 000	-84 000
Likvida medel vid periodens slut	317 548	263 018



Noter, redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Not 1 Redovisningsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De finansiella rapporterna redovisas i bolagets funktionella valuta som är svenska kronor.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpningen av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig oftast på historiska erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga, men även på förväntningar på framtida händelser. De uppskattningar som Storebrand Fonder gör bedöms inte medföra någon betydande risk eller inverkan på bolagets resultat och/eller dess tillgångar och skulder.

Intäkter

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på tillförlitligt sätt. Volymrabatter till stora kunder och plattformsavgifter redovisas netto på intäktsraden.

Kostnader

Kostnader redovisas i den period de avser.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Inventarier skrivs av linjärt över tillgångens nyttjandeperiod.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Klientmedel

Klientmedel som disponeras av Storebrand Fonder redovisas som Kortfristiga fordringar på tillgångssidan och motsvarande skulder som Övriga skulder.

Fordringar och skulder

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar.

Skulder och fordringar värderas till vad som enligt bolagets bedömning ska erläggas eller erhållas. Samtliga av bolagets skulder och fordringar förfaller inom ett år.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas kortfristiga fordringar enligt lägsta värdets princip, dvs det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas finansiella tillgångar och skulder till anskaffningsvärde. Vid värdering efter det första redovisningstillfället sker värdering enligt verkligt värde (se även not 2).

Ersättning till anställda

Ersättning till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro mm. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet.

Storebrand Fonder har kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplaner (BTP) för sina anställda med anställning före 2014-01-01.

En förmånsbestämd pension innebär att den anställda garanteras en viss pension, baserad på slutlönen, efter avslutad anställning. Dessa redovisas enligt förenklingsregeln enligt K3 då pensionspremier betalas.

Anställda efter 2013-12-31 har premiebestämda pensionsplaner, vilket innebär att arbetsgivaren inte utlovar en viss pension utan istället betalar in en viss premie, som grundas på pensionsmedförande lön.

Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som motsvaras av kapitaltillskott redovisas direkt i eget kapital.



Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, det vill säga uppgifterna är hämtade från balans- och resultaträkning.

Definition av nyckeltal

Soliditet - justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

Not 2 Effekt av ändrad redovisningsprincip

Företaget har ändrat redovisningsprincip avseende redovisning av kortfristiga placeringar. Tidigare tillämpades Lägsta värdets princip (posten togs upp till det lägsta av upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde). Från och med denna årsredovisning tillämpas värdering enligt verkligt värde. Bytet av redovisningsprincip är föranlett av att företaget anser att värdering enligt verkligt värde ger en mer rättvisande bild av företags ställning och resultat. Innehaven är noterade på en aktiv marknad och därför ger värdering till verkligt värde en mer relevant och rättvisande bild av företaget.

Värdering av kortfristiga placeringar till verkligt värde har tillämpats retroaktivt på jämförelsesiffror för år 2023. Effekterna av den retroaktiva tillämpningen sammanfattas nedan avseende påverkan på företags resultat och ekonomiska ställning.

Effekt på resultaträkning vid ändring av redovisnings- princip kortfristiga placeringar:	Enligt tidigare princip 2023	Justering	Enligt ny princip 2023
Rörelsens intäkter	353 058		353 058
Rörelsens kostnader	-242 306		-242 306
Resultat från finansiella poster	7 407	1 145	8 552
Skatt	-24 575	-236	-24 811
Årets resultat	93 585	909	94 494

Effekt på balansräkning vid ändring redovisnings- princip kortfristiga placeringar:	Enligt tidigare princip 231231	Justering	Enligt ny princip 231231
Kortfristiga fordringar	431 013		431 013
Kortfristiga placeringar	10 551	1 924	12 475
Kassa och bank	263 018		263 018
Summa tillgångar	704 582	1 924	706 506

Bundet eget kapital	1 800		1 800
Balanserat resultat	112 650	618	113 268
Årets resultat	93 585	909	94 494
Kortfristiga skulder	496 547	396	496 943
Summa eget kapital och skulder	704 582	1 924	706 506

Poster som påverkats avseende ingående balans 2024 vid ändring redovisningsprincip kortfristiga placeringar:	Enligt tidigare princip 240101	Justering	Enligt ny princip 240101
Övriga kortfristiga placeringar	10 551	1 924	12 475
Balanserat resultat	112 650	1 527	114 177
Skatteskuld	1 615	397	2 011

Not 3 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	2024	2023
Inköp	95%	95%
Försäljning	0%	0%

Not 4 Övriga externa kostnader

	2024	2023
Lokalkostnader	-1 870	-1 942
Resekostnader	-418	-383
Köpta tjänster från andra koncernbolag	-243 635	-208 400
Övriga kostnader	-12 930	-11 088
	-258 853	-221 812

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2024	2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, revisionsuppdrag ¹⁾	-902	-873

¹⁾ I revisionsarvodet ingår ingående moms.

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Inga andra uppdrag har utförts av revisionsbolaget.



Not 5 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medelantal anställda	2024	2023
Kvinnor	7	6
Män	5	6
	12	12
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2024-12-31	2023-12-31
Kvinnor		
- styrelseledamöter	3	3
- andra personer i bolagets ledning inkl. VD	4	3
Män		
- styrelseledamöter	2	2
- andra personer i bolagets ledning inkl. VD	2	2
	11	10
Löner, ersättningar och sociala kostnader, kronor	2024	2023
	Löner och andra ersättningar ¹⁾	Löner och andra ersättningar ¹⁾
	Pensions- kostnader	Pensions- kostnader
Styrelsen	500 000	525 000
Verkställande direktör		
Mia Nyberg	1 715 388	438 409
Åsa Wallenberg		964 834
Löner och andra ersättningar till övr. anställda	10 931 298	1 091 683
Övriga sociala kostnader	4 156 075	9 004 602
Summa	17 302 761	4 227 135
	15 527 800	4 104 500

1) Rörlig ersättning om 0 (0) kronor har utbetalats till VD och 283 693 (230 000) till övriga anställda under 2024. För ledande befattningshavare utgår ingen rörlig ersättning sedan 2016.

Ersättningar

Storebrandkoncernen har ett nordiskt ersättningsutskott som inkluderar koncernens dotterbolag. Bolaget har även ett eget ersättningsutskott i vars uppdrag det ingår att fortlöpande behandla och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner, samt incitamentsprogram för verkställande direktören och till denne direkttrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Mer information finns att läsa på Storebrand Fonders webbplats.

Storebrand Fonder ABs styrelse fastställer årligen Storebrandkoncernens principer för ekonomisk ersättning samt bolagets Ersättningspolicy. Ersättningsystemet följer FFFS 2013:9 och omfattar alla anställda i bolaget. Mer information om bolagets ersättningspolicy finns att läsa på Storebrand Fonders webbplats.

Rörlig ersättning tillämpas med försiktighet för att inte påverka bolagets önskade riskprofil. Styrelsen fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas på central nivå. Ersättningsnivån för verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare revideras årligen och består av fasta grundlöner och övriga personalförmåner som tillämpas inom Storebrandkoncernen samt pensionsavsättningar.

Alla anställda i bolaget, förutom anställda som identifierats som Särskild reglerad personal enligt FFFS 2013:9, omfattas av diskretionär rörlig ersättning enligt Storebrandkoncernens principer för ekonomisk ersättning. Den rörliga ersättningen uppgår till mellan 5 och 15 procent av den anställdes fasta lön. För 2024 har verkställande direktören identifierats som person som berörs av upplysningskraven avseende rörlig ersättning. Ersättning till verkställande direktören och till övriga anställda framgår ovan. För verkställande direktör tillämpas 6 månaders uppsägningstid ömsesidigt. För övriga anställda tillämpas gällande kollektivavtal vid uppsägning från bolagets sida och vid egen uppsägning. Inga avgångsvederlag utgår.



Not 6 Skatt	2024	2023
Aktuell skatt	-31 896	-24 575
Skatt ändrad redovisningsprincip kortfristiga placeringar	-	-236
Skatt på årets resultat	-31 896	-24 811

Avstämning årets skattekostnad

Redovisat resultat före skatt	154 055	119 304
Skatt beräknad med skattesats 20,6 %	-31 735	-24 577
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-177	-230
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	16	-4
Årets redovisade skattekostnad	-31 896	-24 811

Not 7 Kortfristiga fordringar	2024-12-31	2023-12-31
--------------------------------------	-------------------	-------------------

Övriga fordringar

Klientmedelskonto	609 353	304 909
Övrigt	343	338
	609 696	305 247

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda driftskostnader	851	787
Upplupna intäkter	153 174	124 979
	154 025	125 766
	763 721	431 013

Not 8 Kortfristiga placeringar	2024-12-31	2023-12-31
---------------------------------------	-------------------	-------------------

Anskaffningsvärde	9 018	10 551
Orealiserade värdeförändringar	3 337	1 924
	12 355	12 475

Kortfristiga placeringar utgörs av fondandelar som värderas till verkligt värde baserat på noterade priser på en aktiv marknad. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Not 9 Skulder till koncernföretag	2024-12-31	2023-12-31
--	-------------------	-------------------

Storebrand Asset Management AS	21 306	17 779
SPP Pension & Försäkring AB	49 660	41 032
Övriga koncernbolag	12 611	10 782
	83 577	69 592

Alla skulder förfaller inom 12 månader.

Not 10 Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
------------------------------	-------------------	-------------------

Skuld avseende klientmedel	609 353	304 909
Övriga skulder	483	319
	609 836	305 227

Alla skulder förfaller inom 12 månader.

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
--	-------------------	-------------------

Upplupna personalkostnader	2 808	1 936
Revision och konsultation	536	561
Rabatter fondavgifter	135 541	116 092
Övriga upplupna kostnader	817	828
	139 702	119 417

Alla skulder förfaller inom 12 månader.



Not 12 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser	2024-12-31	2023-12-31
Ställda panter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 13 Upplysningar om närstående

Transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder.

Följande juridiska och fysiska personer betraktas som närstående:

- Samtliga bolag inom Storebrandkoncernen (inkl. intressebolag)
- Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare

Väsentliga transaktioner mellan Storebrand Fonder AB och övriga bolag inom Storebrandkoncernen:

- Inga väsentliga transaktioner har förekommit under 2024.

Övriga transaktioner med närstående företag:

- Storebrand Asset Management AS – köp av fondförvaltningstjänster och tillhörande systemkostnader samt säljkostnader avseende fonderna
- SPP Pension & Försäkring AB – köp av administrativa tjänster avseende ekonomi, juridik och HR

	2024	2023
Koncernföretag:	Köp av tjänster	Köp av tjänster
SPP Pension & Försäkring AB	-6 385	-7 078
Storebrand Asset Management AS	-237 218	-201 527
	-243 603	-208 605

Transaktioner med styrelseledamöter, andra ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa:

- Ersättningar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare redovisas i not 4. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2024.

Not 14 Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat (kr)

Till årsstämman förfogande står:

Balanserat resultat	127 762 349
Årets resultat	122 158 619
Summa	249 920 968

Styrelsen föreslår att årets vinst tillsammans med övriga fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	100 000 000
I ny räkning överförs	149 920 968
Summa	249 920 968



Storebrand Fonder AB
556397-8922

Not 15 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen som har en väsentlig påverkan på informationen i rapporten.

Styrelsens undertecknande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapas av årsredovisningen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Kristina Ensgård
Ordförande

Maritha Lindberg
Styrelseledamot

Jan Erik Saugestad
Styrelseledamot

Peter Lindell
Styrelseledamot

Sara Thea von Zernichow Sponheim
Styrelseledamot

Mia Nyberg
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor



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

Document ID:
84E8EDE3C7D14183822FC2EB00BBB524

List of Signatures

Page 1/1



Årsredovisning 2023 Storebrand Fonder AB_final.pdf

Name	Method	Signed at
Marita Lindberg	BANKID	2024-02-01 19:05 GMT+01
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2024-02-01 16:28 GMT+01
MIA NYBERG	BANKID	2024-02-01 15:49 GMT+01
Sponheim, Sara Thea Von Zernichow	BANKID	2024-02-01 15:09 GMT+01
PETER LINDELL	BANKID	2024-02-01 14:59 GMT+01
MORGAN SANDSTRÖM	BANKID	2024-02-01 19:46 GMT+01
Kristina Ensgård	BANKID	2024-02-01 19:12 GMT+01



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

External reference: 2B6F83AEDC0743328649A21D52538678

Årsredovisning
för
Storebrand Fonder AB
556397-8922

Räkenskapsåret
2023

Årsredovisningen omfattar:

- 2 Förvaltningsberättelse
- 5 Resultaträkning
- 6 Balansräkning
- 7 Rapport över förändring i eget kapital
- 7 Kassaflödesanalys
- 8 Noter
- 12 Underskrifter



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

Document ID:
2B6F83AEDC0743328649A21D52538678

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Storebrand Fonder AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Ägarförhållanden

Storebrand Fonder AB (org.nr 556397-8922, säte Stockholm) är ett helägt dotterbolag till Storebrand Asset Management AS (org.nr 930 208 868, säte Lysaker)

Storebrand Asset Management AS är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand ASA (org.nr. 916 300 484, säte Oslo).

Storebrand Fonder AB omfattas av den koncernredovisning som upprättas av Storebrand ASA. Storebrands årsredovisning finns på bolagets hemsida www.storebrand.no.

Verksamhetens art och inriktning

Storebrand Fonder AB utövar så som fondbolag enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46) fondverksamhet med förvaltning av 32 värdepappersfonder. Fondbolaget erhöll sitt tillstånd att bedriva fondverksamhet från Finansinspektionen den 22 januari 2009.

Vi erbjuder aktie-, ränte- och blandfonder med hållbarhetsfokus och konkurrenskraftiga avgifter. Samtliga fonder följer Storebrand Fonders standard för hållbara investeringar.

Storebrand Fonder har per 2023-12-31 11 anställda. Bolaget har genom uppdragsavtal lagt ut delar av verksamheten till Storebrand Asset Management AS där förvaltningen av fonderna sköts. Bolaget har även uppdragit SPP Pension & Försäkring AB att utföra ett antal tjänster bland annat dataskyddsombud, HR, ekonomi- och juridiktjänster.

Fonderna finns tillgängliga för handel på fondplattformar, hos externa återförsäljare, i fondförsäkringslösningar samt inom Premiepensionssystemet.

Fondernas kunder utgörs även av Fond-i-Fonder samt institutioner såsom pensionsstiftelser, kommuner och landsting. Därtill finns ett antal privatkunder som handlar direkt via Fondbolaget.

Resultatutveckling

Trots turbulenta marknader var 2023 ett bra år för Storebrand Fonder. Det förvaltade kapitalet ökade med 20 procent mot föregående år och uppgick vid årsskiftet till cirka 404 miljarder kronor. Bolaget hade ett totalt nettoinflöde på 19,5 miljarder kronor.

Förvaltningsavgiften för året ökade med 154 miljoner kronor och uppgick till 1 339 (1 185) miljoner kronor samtidigt som fondrabatterna ökade till 986 (862) miljoner kronor. Rörelseintäkterna uppgick därmed till 353 (323) miljoner kronor, vilket är en ökning med drygt 9 procent jämfört med föregående år. Förvaltningsnettot påverkas fortsatt av ökad marginalpress i marknaden.

Rörelsekostnaderna uppgick till 242 (219) miljoner kronor, vilket till största del är hänförligt till kostnader för förvaltningen av fonderna. Denna kostnad är till stor del proportionerlig, på samma sätt som förvaltningsavgifterna mot ökningen av det förvaltade kapitalet. Bolagets resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 118 (107) miljoner kronor 2023 och årets resultat uppgick till 94 (84) miljoner kronor.

Allmän marknadskommentar

Efter en svag utveckling 2022 återhämtade sig globala aktier kraftigt under 2023 och steg med 23 procent. Avtagande oro för recession, starka bolagsresultat och fallande långräntor under årets sista kvartal bidrog till uppgången. Även svenska aktier återhämtade sig kraftigt under året med en uppgång på 21 procent.

Likasa steg tillväxtmarknader under 2023 men uppgången var betydligt mindre än för industriländerna. I synnerhet utvecklades aktiemarknaden i Kina svagt. Aktiemarknaderna i Indien, Taiwan, Sydkorea och Brasilien steg dock med över 20 procent.

Globala och svenska statsobligationer steg med drygt 4 procent under 2023 efter två år med nedgångar. Precis som för de utländska räntorna kom merparten av uppgången under årets sista kvartal då svenska statsobligationer steg med hela 6 procent. Kreditspreadarna snävade in betydligt under 2023 efter att ha vidgats markant under 2022 till följd av bland annat oro för recession och penningpolitiska åtstramningar. Vi är nu tillbaka på nivåerna från 2021 och början av 2022 innan centralbankerna inledde sin normalisering av penningpolitiken efter inflationsuppgången.



Svenska fondmarknaden

Enligt statistik från Fondbolagens förening ökade den samlade fondförmögenheten i Sverige under 2023 med 862 miljarder kronor och uppgick vid utgången av året till 6 929 miljarder kronor. Ökningen bestod till 97 miljarder kronor av nysparande och till 765 miljarder kronor av positiv värdeutveckling.

Den största delen av sparandet tillföll aktiefonder som hade nettoinsättningar på drygt 100 miljarder kronor, följt av långa räntefonder med nettoinsättningar på drygt 49 miljarder kronor. Däremot hade korta räntefonder nettouttag på ca 28 miljarder kronor, även blandfonder och hedgefonder uppvisade nettouttag på 15,1 respektive 11,7 miljarder kronor för helåret.

Storebrand Fonder stod sig bra i konkurrensen med nettoinflöden på den svenska marknaden på 18,8 miljarder kronor ackumulerat 2023, vilket utgör en stor del av nysparandet på den svenska fondmarknaden på 97 miljarder kronor. Bolagets marknadsandel ligger oförändrad på 5,3 procent från föregående år.

Under 2023 uppvisade index- och indexnära aktiefonder nettoinsättningar på den svenska fondmarknaden på 109 miljarder kronor, medan aktivt förvaldade fonder samtidigt hade nettouttag på 9 miljarder kronor. Sedan 2010 har andelen index- och indexnära fonder av den samlade aktiefondförmögenheten i Sverige ökat från 6 procent till närmare 22 procent vid utgången av 2023.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Det har varit många år med låga (och minus-) räntor som bidragit till kräftgång för ränteplaceringar. Under 2023 öppnade den högre räntan upp flera intressanta placeringsmöjligheter i räntefonder som har gett och kan fortsätta ge en attraktiv avkastning till en betydligt lägre risk än aktiefonder.

Den 6 november startade Storebrand Fonder en ny kort företagsobligationsfond som investerar globalt och passar de som vill sprida risken och öka diversifieringen från Nordens stora tilt mot finans och fastigheter. Det större investeringsuniverset ger också investerare en förbättrad likviditet, vilket uppskattas i osäkra tider.

I Morningstars analys från september "Fund Family 100", som analyserar de 100 största fondbolagen i Europa utifrån fondbolagets organisation, rankas svenska Storebrand Fonder bland de 20 bästa inom flera områden.

I mars 2023 blev Storebrand Fonder Årets fondbolag före tredje gången på fyra år, utsedda av Söderberg & Partners, med motiveringen: "Storebrand Fonder utses till årets fondbolag 2022. Storebrand Fonder har ett brett utbud av fonder inom olika tillgångsslag, investeringsstilar och regioner. Stor hänsyn tas till ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsanalys utgör en central och integrerad del i förvaltningen, där bolaget legat i framkant. I vår fondanalys har bolaget presenterat stabila resultat över tid inom både avkastning och hållbarhet, med flera gröna betyg".

Storebrand Fonder har sedan start haft en stor andel av sitt kapital inom premiepensionssystemet. Under 2022 bildades myndigheten Fondtorgsnämnden, med uppdrag att upphandla ett nytt fondtorg enligt ett på förhand uppställda krav och kriterier. Upphandlingarna kommer att pågå under ett antal år inom olika fondkategorier och utfallen i upphandlingarna kommer att ha påverkan på Bolaget kommande år.

Framtida utveckling

Namnbytet till Storebrand Fonder banade väg till att bolaget kan erbjuda våra innovativa och hållbarhetsfokuserade fonder på flera marknader under ett och samma varumärke - Storebrand och arbete med vidare expansion fortsätter.

Hållbarhetsarbete

Under 2023 har vi rapporterat i enlighet med EU:s regelverk SFDR gällande periodisk rapportering, som en del av fondernas årsberättelser, samt PAI-statement på bolagsnivå.

2023 har vi även infört nedan exkluderingskriterier som gäller djuphavsgruvdrift;

- Olje- och gasverksamhet i Arktis
- Gruvdrift på havsbotten
- Havs-/sjödeponi av gruvavfall

Storebrand Fonder har ett fortlöpande påverkansarbete och har tidigare rapporterat om stora framgångar i dialoger med det japanska stålbolaget JFE för att minska bolagets koldioxidutsläpp. Under 2023 tillkännagav även det japanska stålbolaget Nippon att de tar stora steg för att minska sina utsläpp i produktionen. JFE och Nippon är två ledande japanska stålbolag som Storebrand Fonder tillsammans med andra investerare i olika koalitioner haft stora framgångar med. Bland Storebrand Fonders innehav är bolagen 2 av de största utsläpparna.

Bolaget anser att stålbolagen behöver säkerställa förverkligandet av långsiktiga klimatmål och visa på ambitiösa åtgärder inom en snar framtid. Accelererade framsteg före 2030 är absolut nödvändiga för att etablera en trovärdig avkarbonisering av stålindustrin och nå netto noll till 2050.

Risker i verksamheten

Konsekvensen av brister i regelefterlevnad kan bli mycket allvarlig om Finansinspektionen skulle ompröva sitt beslut beträffande tillståndet för verksamheten. Regelefterlevnaden säkras genom bolagets oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad. Bolagets interna rutiner och regelverk granskas av bolagets internrevisorer.

Storebrand Fonder har lagt ut stora delar av verksamheten på uppdrag till framför allt Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS har åtagit sig enligt avtal till att utföra uppdraget med god intern kontroll och i enlighet med det regelverk som bolaget anvisar. Uppdraget följs upp, utvärderas och dokumenteras löpande av bolaget. Bolaget har också en väl utvecklad process för att identifiera, mäta och följa upp operativa risker som bolaget identifierat i verksamheten.

Medarbetare och Miljö

Medelantalet anställda i Storebrand Fonder AB var 12 (13) under 2023.



Flerårsjämförelse

Tusen kronor	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseresultat	110 752	103 765	105 953	61 540	58 173
Resultat efter finansiella poster	118 159	106 782	106 516	62 015	58 230
Balansomslutning	704 582	560 027	579 852	434 308	447 137
Förvaltat kapital*	404 218 346	335 781 482	354 921 061	278 710 807	246 872 079
Eget kapital/Kapitalbas	208 035	198 450	163 956	124 600	146 177
Soliditet (%)**	30	35	28	29	33

* Förvaltade fonders samlande fondförmögenhet per 31 december

** Definition av nyckeltal, se redovisningsprinciper

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat (kr)

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	112 650 283
Årets resultat	93 584 560
Summa	206 234 843

Styrelsen föreslår att årets vinst tillsammans med övriga fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	80 000 000
I ny räkning överförs	126 234 843
Summa	206 234 843

Styrelsens yttrande enligt ABL 18:4 avseende försvarlig vinstutdelning

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets likviditet och ställning i övrigt.

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys och noter. Om inget annat anges är samtliga belopp i tusen kronor.



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

Document ID:
2B6F83AEDC0743328649A21D52538678

Resultaträkning

Tusen kronor	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	353 058	322 781
Summa rörelsens intäkter		353 058	322 781
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2, 3	-221 812	-195 905
Personalkostnader	4	-20 494	-23 111
Summa rörelsens kostnader		-242 306	-219 016
Rörelseresultat		110 752	103 765
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		7 896	3 148
Räntekostnader och liknande resultatposter		-490	-131
Summa finansiella poster		7 407	3 017
Resultat efter finansiella poster		118 159	106 782
Skatt	5	-24 575	-22 287
Årets resultat		93 585	84 495



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

Document ID:
2B6F83AEDC0743328649A21D52538678

Balansräkning

Tusen kronor	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>	6		
Övriga fordringar		306 043	200 808
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		125 766	106 085
Summa kortfristiga fordringar		431 809	306 894
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	7	10 551	11 019
Summa kortfristiga placeringar		10 551	11 019
Kassa och bank		262 222	242 115
Summa omsättningstillgångar		704 582	560 027
Summa tillgångar		704 582	560 027
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 500	1 500
Reservfond		300	300
		1 800	1 800
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		112 650	112 156
Årets resultat		93 585	84 495
		206 235	196 650
Summa eget kapital		208 035	198 450
Skulder			
Leverantörsskulder		696	688
Skulder till koncernföretag	8	69 592	57 823
Skatteskuld		1 615	21 979
Övriga skulder	9	305 227	179 121
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	119 417	101 965
Summa kortfristiga skulder		496 547	361 577
Summa eget kapital och skulder		704 582	560 027



Rapport över förändring i eget kapital

Tusen kronor	Aktie- kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
2022-01-01	1 500	300	77 800	84 355	163 955
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämman			84 355	-84 355	-
Utdelning			-50 000		-50 000
Årets resultat				84 495	84 495
2022-12-31	1 500	300	112 155	84 495	198 450
Tusen kronor	Aktie- kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
2023-01-01	1 500	300	112 155	84 495	198 450
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämman			84 495	-84 495	-
Utdelning			-84 000		-84 000
Årets resultat				93 585	93 585
2023-12-31	1 500	300	112 650	93 585	208 035

Aktiekapitalet består av 15 000 aktier med kvotvärde 100.

Kassaflödesanalys

Tusen kronor	2023	2022
Resultat efter finansiella poster	118 159	106 782
Betald inkomstskatt	-25 360	-32 739
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Förändringar kortfristiga fordringar	-124 916	25 215
Förändringar kortfristiga placeringar	468	-5 002
Förändring i kortfristiga skulder	135 756	-44 583
Kassaflöde av löpande verksamhet	104 107	49 672
Utdelning	-84 000	-50 000
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-84 000	-50 000
Periodens kassaflöde	20 107	-328
Likvida medel vid periodens början	242 115	242 443
Kassaflöde av löpande verksamhet	104 108	49 672
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-84 000	-50 000
Likvida medel vid periodens slut	262 222	242 115



Noter, redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Not 1 Redovisningsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De finansiella rapporterna redovisas i bolagets funktionella valuta som är svenska kronor.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpningen av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig oftast på historiska erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga, men även på förväntningar på framtida händelser. De uppskattningar som Storebrand Fonder gör bedöms inte medföra någon betydande risk eller inverkan på bolagets resultat och/eller dess tillgångar och skulder.

Intäkter

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på tillförlitligt sätt. Volymrabatter till stora kunder och plattformsavgifter redovisas netto på intäktsraden.

Kostnader

Kostnader redovisas i den period de avser.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Inventarier skrivs av linjärt över tillgångens nyttjandeperiod.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Klientmedel

Klientmedel som disponeras av Storebrand Fonder redovisas som Kortfristiga fordringar på tillgångssidan och motsvarande skulder som Övriga skulder.

Fordringar och skulder

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar.

Skulder och fordringar värderas till vad som enligt bolagets bedömning ska erläggas eller erhållas. Samtliga av bolagets skulder och fordringar förfaller inom ett år.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Ersättning till anställda

Ersättning till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro mm. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet.

Storebrand Fonder har kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplaner (BTP) för sina anställda med anställning före 2014-01-01.

En förmånsbestämd pension innebär att den anställde garanteras en viss pension, baserad på slutlönen, efter avslutad anställning. Dessa redovisas enligt förenklingsregeln enligt K3 då pensionspremier betalas.

Anställda efter 2013-12-31 har premiebestämda pensionsplaner, vilket innebär att arbetsgivaren inte utlovar en viss pension utan istället betalar in en viss premie, som grundas på pensionsmedförande lön.

Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som motsvaras av kapitaltillskott redovisas direkt i eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, det vill säga uppgifterna är hämtade från balans- och resultaträkning.

Definition av nyckeltal

Soliditet - justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.



Not 2 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern	2023	2022
Inköp	95%	94%
Försäljning	0%	0%

Not 3 Övriga externa kostnader	2023	2022
Lokalkostnader	-1 942	-1 847
Resekostnader	-383	-280
Köpta tjänster från andra koncernbolag	-208 400	-182 030
Övriga kostnader	-11 088	-11 748
	-221 812	-195 905

Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning	2023	2022
PricewaterhouseCoopers AB, revisionsuppdrag ¹⁾	-873	-796

¹⁾ I revisionsarvodet ingår ingående moms.

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Inga andra uppdrag har utförts av revisionsbolaget.

Not 4 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medelantal anställda	2023	2022
Kvinnor	6	9
Män	6	4
	12	13

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2023-12-31	2022-12-31
Kvinnor		
- styrelseledamöter	3	3
- andra personer i bolagets ledning inkl. VD	3	4
Män		
- styrelseledamöter	2	3
- andra personer i bolagets ledning inkl. VD	2	2
	10	12

Löner, ersättningar och sociala kostnader, kronor	2023		2022	
	Löner och andra ersättningar ¹⁾	Pensions- kostnader	Löner och andra ersättningar ¹⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen	525 000		512 500	
Verkställande direktör ²⁾				
Åsa Wallenberg	1 091 683	246 264	2 616 174	587 497
Mia Nyberg	964 834	207 879		
Löner och andra ersättningar till övr. anställda	9 004 602	2 863 238	10 667 697	2 841 057
Övriga sociala kostnader	3 941 681	787 119	4 167 694	814 638
Summa	15 527 800	4 104 500	17 964 065	4 243 193

¹⁾ Rörlig ersättning om 0 (0) kronor har utbetalats till VD och 230 000 (200 000) till övriga anställda under 2023. För ledande befattningshavare utgår ingen rörlig ersättning sedan 2016.

²⁾ Åsa Wallenberg har slutat som VD den 31 maj 2023 och ersatts av Mia Nyberg från och med 1 juni. Ersättningen uppges för den tiden som de varit VD.

Ersättningar

Storebrandkoncernen har ett nordiskt ersättningsutskott som inkluderar koncernens dotterbolag. Bolaget har även ett eget ersättningsutskott i vars uppdrag det ingår att förtolpa och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner, samt incitamentsprogram för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Mer information finns att läsa på Storebrand Fonders webbplats.

Storebrand Fonder ABs styrelse fastställer årligen Storebrandkoncernens principer för ekonomisk ersättning samt bolagets Ersättningspolicy.

Ersättningssystemet följer FFFS 2013:9 och omfattar alla anställda i bolaget. Mer information om bolagets ersättningspolicy finns att läsa på Storebrand Fonders webbplats.

Rörlig ersättning tillämpas med försiktighet för att inte påverka bolagets önskade riskprofil. Styrelsen fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas på central nivå. Ersättningsnivån för verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare revideras årligen och består av fasta grundlöner och övriga personalförmåner som tillämpas inom Storebrandkoncernen samt pensionsavsättningar.

Alla anställda i bolaget, förutom anställda som identifierats som Särskild reglerad personal enligt FFFS 2013:9, omfattas av diskretionär rörlig ersättning enligt Storebrandkoncernens principer för ekonomisk ersättning. Den rörliga ersättningen uppgår till mellan 5 och 15 procent av den anställdes fasta lön. För 2023 har verkställande direktören identifierats som person som berörs av upplysningskraven avseende rörlig ersättning. Ersättning till verkställande direktören och till övriga anställda framgår ovan. För verkställande direktör tillämpas 6 månaders uppsägningstid ömsesidigt. För övriga anställda tillämpas gällande kollektivavtal vid uppsägning från bolagets sida och vid egen uppsägning. Inga avgångsvederlag utgår.



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

Document ID:
2B6F83AEDC0743328649A21D52538678

Not 5 Skatt	2023	2022
Aktuell skatt	-24 575	-22 287
Skatt på årets resultat	-24 575	-22 287

Avstämning årets skattekostnad

Redovisat resultat före skatt	118 159	106 782
Skatt beräknad med skattesats 20,6 %	-24 341	-21 997
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-230	-290
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	-4	-
Årets redovisade skattekostnad	-24 575	-22 287

Not 6 Kortfristiga fordringar	2023-12-31	2022-12-31
--------------------------------------	-------------------	-------------------

Övriga fordringar

Klientmedelskonto	304 909	178 900
Övrigt	1 134	21 908
	306 043	200 808

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda driftskostnader	787	870
Upplupna intäkter	124 979	105 215
	125 766	106 085
	431 809	306 894

Not 7 Kortfristiga placeringar	2023-12-31	2022-12-31
---------------------------------------	-------------------	-------------------

Fondandelar	10 551	11 019
	10 551	11 019

Not 8 Skulder till koncernföretag	2023-12-31	2022-12-31
--	-------------------	-------------------

Storebrand Asset Management AS	17 779	14 983
SPP Pension & Försäkring AB	44 480	33 374
Övriga koncernbolag	7 334	9 466
	69 592	57 823

Alla skulder förfaller inom 12 månader.

Not 9 Övriga skulder	2023-12-31	2022-12-31
-----------------------------	-------------------	-------------------

Skuld avseende klientmedel	304 909	178 900
Övriga skulder	319	221
	305 227	179 121

Alla skulder förfaller inom 12 månader.

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31	2022-12-31
--	-------------------	-------------------

Upplupna personalkostnader	1 936	2 036
Revision och konsultation	561	661
Rabatter fondavgifter	116 092	98 523
Övriga upplupna kostnader	828	745
	119 417	101 965

Alla skulder förfaller inom 12 månader.

Not 11 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser	2023-12-31	2022-12-31
--	-------------------	-------------------

Ställda panter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga



Not 12 Upplysningar om närstående

Transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder.

Följande juridiska och fysiska personer betraktas som närstående:

- Samtliga bolag inom Storebrandkoncernen (inkl. intressebolag)
- Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare

Väsentliga transaktioner mellan Storebrand Fonder AB och övriga bolag inom Storebrandkoncernen:

- Inga väsentliga transaktioner har förekommit under 2023.

Övriga transaktioner med närstående företag:

- Storebrand Asset Management AS – köp av fondförvaltningstjänster och tillhörande systemkostnader samt säljkostnader avseende fonderna
- SPP Pension & Försäkring AB – köp av administrativa tjänster avseende ekonomi, juridik och HR

	2023	2022
Koncernföretag:	Köp av tjänster	Köp av tjänster
SPP Pension & Försäkring AB	-7 078	-5 240
Storebrand Asset Management AS	-201 527	-178 566
	-208 605	-183 806

Transaktioner med styrelseledamöter, andra ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa:

- Ersättningar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare redovisas i not 4. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2023.

Not 13 Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat (kr)

Till årsstämman förfogande står:

Balanserat resultat	112 650 283
Årets resultat	93 584 560
Summa	206 234 843

Styrelsen föreslår att årets vinst tillsammans med övriga fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	80 000 000
I ny räkning överförs	126 234 843
Summa	206 234 843

Not 14 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen som har en väsentlig påverkan på informationen i rapporten.



Styrelsens undertecknande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapas av årsredovisningen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Kristina Ensgård
Ordförande

Maritha Lindberg
Styrelseledamot

Jan Erik Saugestad
Styrelseledamot

Peter Lindell
Styrelseledamot

Sara Thea von Zernichow Sponheim
Styrelseledamot

Mia Nyberg
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor



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

Document ID:
2B6F83AEDC0743328649A21D52538678

List of Signatures

Page 1/1



Årsredovisning 2022 Storebrand Fonder AB FINAL.pdf

Name	Method	Signed at
Björn Carl Håkan Andersson	BANKID	2023-02-01 18:29 GMT+01
Marita Lindberg	BANKID	2023-02-01 18:23 GMT+01
ÅSA WALLENBERG	BANKID	2023-02-01 18:18 GMT+01
Selnes,Tove Marie	BANKID	2023-02-01 18:18 GMT+01
KRISTINA ENSGÅRD	BANKID	2023-02-01 18:16 GMT+01
MORGAN SANDSTRÖM	BANKID	2023-02-02 09:31 GMT+01
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2023-02-01 22:22 GMT+01
Peter Lindell	BANKID	2023-02-01 19:58 GMT+01



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

External reference: 9A74DD83EEB44E25A47C5F3A22A579B1

Årsredovisning
för
Storebrand Fonder AB
556397-8922

Räkenskapsåret
2022

Årsredovisningen omfattar:

- 2 Förvaltningsberättelse
- 5 Resultaträkning
- 6 Balansräkning
- 7 Rapport över förändring i eget kapital
- 7 Kassaflödesanalys
- 8 Noter
- 12 Underskrifter



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

Document ID:
9A74DD83EEB44E25A47C5F3A22A579B1

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Storebrand Fonder AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Ägarförhållanden

Storebrand Fonder AB (org.nr 556397-8922, säte Stockholm) är ett helägt dotterbolag till Storebrand Asset Management AS (org.nr 930 208 868, säte Lysaker)

Storebrand Asset Management AS är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand ASA (org.nr. 916 300 484, säte Oslo).

Storebrand Fonder AB omfattas av den koncernredovisning som upprättas av Storebrand ASA. Storebrands årsredovisning finns på bolagets hemsida www.storebrand.no.

Verksamhetens art och inriktning

Storebrand Fonder AB utövar så som fondbolag enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46) fondverksamhet med förvaltning av 31 värdepappersfonder. Fondbolaget erhöll sitt tillstånd att bedriva fondverksamhet från Finansinspektionen den 22 januari 2009.

Vi erbjuder aktie-, ränte- och blandfonder med hållbarhetsfokus och konkurrenskraftiga avgifter. Samtliga fonder följer Storebrand Fonders standard för hållbara investeringar.

Storebrand Fonder har per 2022-12-31 13 anställda. Bolaget har genom uppdragsavtal lagt ut delar av verksamheten till Storebrand Asset Management AS där förvaltningen av fonderna sköts. Bolaget har även uppdragit SPP Pension & Försäkring AB att utföra ett antal tjänster bland annat dataskyddsombud, HR, ekonomi- och juridiktjänster.

Fonderna finns tillgängliga för handel på fondplattformar, hos externa återförsäljare, i fondförsäkringslösningar samt inom Premiepensionssystemet.

Fondernas kunder utgörs även av Fond-i-Fonder samt institutioner såsom pensionsstiftelser, kommuner och landsting. Därtill finns ett antal privatkunder som handlar direkt via Fondbolaget.

Resultatutveckling

Trots en skakig omvärld var 2022 ett bra år för Storebrand Fonder. Bolaget hade ett totalt nettoinflöde på 14,5 miljarder kronor under ett år när den svenska fondmarknaden hade ett lågt nysparande om enbart 19 miljarder kronor och många bolag såg i stället nettoutflöden. Den negativa marknadsvecklingen under året medförde dock att det förvaltade kapitalet minskade med 5,4% under året och uppgick vid årsskiftet till ca 336 miljarder kronor.

Förvaltningsavgiften för året ökade med 47 miljoner kronor och uppgick till 1 185 (1 137) miljoner kronor samtidigt som fondrabatterna ökade till 862 (826) miljoner kronor. Rörelseintäkterna uppgick därmed till 322 (311) miljoner kronor, vilket är en ökning med ca 4 procent jämfört med föregående år. Förvaltningsnettot påverkas fortsatt av ökad marginalpress i marknaden.

Rörelsekostnaderna uppgick till 219 (205) miljoner kronor, vilket till största del är hänförligt till kostnader för förvaltningen av fonderna. Denna kostnad är till stor del proportionerlig, på samma sätt som förvaltningsavgifterna mot ökningen av det förvaltade kapitalet. Bolagets resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 106 (106) miljoner kronor 2022 och årets resultat uppgick till 84 (84) miljoner kronor.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under våren öppnades kontoret upp efter pandemi och medarbetarna erbjöds en hybridvardag med ökad flexibilitet.

Med anledning av Rysslands invasion i Ukraina beslutade Storebrand Fonder att från den 1 mars frysa samtliga ryska investeringar och sälja sig ut ur Ryssland. Exponeringen var begränsad och berörde fonderna Storebrand Emerging Markets och Storebrand Emerging Markets Plus i första hand.

I början av mars utökade Storebrand Fonder sitt fonderbudande genom att lansera ytterligare en Plus-fond och denna gång mot den amerikanska marknaden; Storebrand USA Plus. Pluskonceptet har visat sig attrahera många olika kundgrupper som vill investera i indexnära fossilfria fonder med konkurrenskraftig avgift och hållbarhetsfokus.

Den 7 juni bytte bolaget namn till Storebrand Fonder från SPP Fonder. Namnändringen innebär inte någon förändring i fondernas eller förvaltningsorganisationens fokus, men möjliggör att vi kan erbjuda våra fonder på flera marknader under ett gemensamt varumärke - Storebrand.

Varje år uppmärksammar Morningstar de fonder som presterat bäst de senaste fem kalenderåren. För tredje gången på fyra år erhöll Storebrand Fonders ränteteam förstapriset i kategorin "Best Fixed Income House".



Allmän marknadskommentar

Under året fortsatte inflationen att stiga som en följd av stigande energipriser samt en allmän ökad efterfrågan efter att världen öppnat upp efter pandemin. När Rysslands invasion av Ukraina inleddes fick den redan höga inflationen ytterligare bränsle.

Året präglades sedan av att centralbanker över hela världen höjde styrräntan för att bekämpa inflationen. Den svenska Riksbanken hade vid årets slut höjt styrräntan till 2,5 procent. Som en konsekvens steg långa räntor kraftigt. Det högre ränteläget i kombination med en stor osäkerhet framkallade fallande börser. Globala aktier föll med hela 16 procent under 2022, vilket är det första året med negativ utveckling sedan 2018 och den största nedgången under ett kalenderår sedan finanskrisen 2008.

Svenska fondmarknaden

Den samlade fondförmögenheten i Sverige minskade under 2022 med 884 miljarder kronor och uppgick vid utgången av året till 6 067 miljarder. Nysparande under året var 19 miljarder kronor men motverkades av en negativ värdeutveckling.

Den största delen av sparandet tillföll hedgefonder som hade nettoinsättningar på 10,1 miljarder kronor, följt av korta räntefonder med nettoinsättningar på 5,8 miljarder kronor. Även långa räntefonder och aktiefonder uppvisade nettoinflöden på 4,3 respektive 3,0 miljarder kronor för helåret men blandfonder noterade nettouttag för året på -9,6 miljarder kronor.

Storebrand Fonder står sig bra i konkurrensen med nettoinflöden om 14,5 miljarder kronor ackumulerat 2022, vilket utgör en stor del av nysparandet på den svenska fondmarknaden om 19 miljarder kronor. Det ger ett förvalt kapital på ca 336 miljarder kronor och bolagets marknadsandel ökar till 5,3 procent från 4,9 procent föregående år.

Framtida utveckling

Storebrand Fonder går in i 2023 med höga ambitioner. Våra fonder med högt hållbarhetsfokus har visat sig attraktiva även utanför Sveriges gränser. En stabil tillväxt tillsammans med koncernmodern Storebrand, föranledde namnbytet till Storebrand Fonder. Ett tydligare gemensamt varumärke innebär att bolaget nu kan erbjuda sina innovativa och hållbarhetsfokuserade fonder på flera marknader under ett och samma varumärke - Storebrand.

Hållbarhetskrav för finansbranschen

Den 1 januari 2023 träder en del av EUs regelverk i kraft som reglerar hur hållbarhet i fonder ska rapporteras. Regelverket är en del av EU-kommissionens handlingsplan för hur hållbar tillväxt ska finansieras. Syftet med EUs handlingsplan och regelverk är att styra kapitalet till hållbara verksamheter som stöttar och bidrar till omställningen och för att vi ska nå klimatmålen i Parisavtalet.

Storebrand Fonder och koncernen har arbetat gemensamt för att säkerställa vår rapportering och för att vara i linje med EUs regelverk SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Vi har även lagt grunden för fortsatt vidareutveckling av vårt hållbarhetsarbete och vår rapportering över tid, parallellt med att regelverken förfinas och utvecklas. I ett första skede så har fondernas informationsbroschyrer kompletterats med SFDR förköpsinformation gällande kategorisering av fonderna samt hur de arbetar med hållbarhet ur olika perspektiv. Utöver det har Storebrand Fonder, i enlighet med SFDR-regelverket, även publicerat en bilaga, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, på webben i fondlistan. Dessa upplysningar innehåller information liknande den i SFDR-bilagan, men något utvidgad, bland annat om datakällor. Av Storebrand Fonders 31 fonder är två klassificerade som artikel 9 fonder och har hållbarhet som mål. Övriga fonder främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper och är klassificerade som artikel 8 fonder.

Den 30 november antog styrelsen för Storebrand Fonder AB en ny naturpolicy vilket stärker Bolagets och Storebrand Asset Managements arbete med biologisk mångfald i koncernens samtliga investeringar.

Risker i verksamheten

Konsekvensen av brister i regelefterlevnad kan bli mycket allvarig om Finansinspektionen skulle ompröva sitt beslut beträffande tillståndet för verksamheten. Regelefterlevnaden säkras genom bolagets oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad. Bolagets interna rutiner och regelverk granskas av bolagets internrevisorer.

Storebrand Fonder har lagt ut stora delar av verksamheten på uppdrag till framför allt Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS har åtagit sig enligt avtal till att utföra uppdraget med god intern kontroll och i enlighet med det regelverk som bolaget anvisar. Uppdraget följs upp, utvärderas och dokumenteras löpande av bolaget. Bolaget har också en väl utvecklad process för att identifiera, mäta och följa upp operativa risker som bolaget identifierat i verksamheten.

Medarbetare och Miljö

Medelantalet anställda i Storebrand Fonder AB var 13 (12) under 2022.



Flerårsjämförelse

Tusen kronor	2022	2021	2020	2019	2018
Rörelseresultat	103 765	105 953	61 540	58 173	74 751
Resultat efter finansiella poster	106 782	106 516	62 015	58 230	74 023
Balansomslutning	560 027	579 852	434 308	447 137	733 294
Förvaltat kapital*	335 781 482	354 921 061	278 710 807	246 872 079	184 441 222
Eget kapital/Kapitalbas	198 450	163 956	124 600	146 177	157 034
Soliditet (%)**	35	28	29	33	21

* Förvaltade fonders samlande fondförmögenhet per 31 december

** Definition av nyckeltal, se redovisningsprinciper

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat (kr)

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	112 155 641
Årets resultat	84 494 642
Summa	196 650 283

Styrelsen föreslår att årets vinst tillsammans med övriga fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	84 000 000
I ny räkning överförs	112 650 283
Summa	196 650 283

Styrelsens yttrande enligt ABL 18:4 avseende försvarlig vinstutdelning

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets likviditet och ställning i övrigt.

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys och noter. Om inget annat anges är samtliga belopp i tusen kronor.



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

Document ID:
9A74DD83EEB44E25A47C5F3A22A579B1

Resultaträkning

Tusen kronor	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	322 781	311 559
Summa rörelsens intäkter		322 781	311 559
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2		
Personalkostnader	3	-195 905	-186 941
	4	-23 111	-18 665
Summa rörelsens kostnader		-219 016	-205 606
Rörelseresultat		103 765	105 953
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3 148	307
Räntekostnader och liknande resultatposter		-131	256
Summa finansiella poster		3 017	563
Resultat efter finansiella poster		106 782	106 516
Skatt	5	-22 287	-22 161
Årets resultat		84 495	84 355



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

Document ID:
9A74DD83EEB44E25A47C5F3A22A579B1

Balansräkning

Tusen kronor	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>	6		
Övriga fordringar		200 808	222 325
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		106 085	109 783
Summa kortfristiga fordringar		306 894	332 109
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	7	11 019	6 016
Summa kortfristiga placeringar		11 019	6 016
<i>Kassa och bank</i>		242 115	242 443
Summa omsättningstillgångar		560 027	580 568
Summa tillgångar		560 027	580 568
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital, 15 000 aktier med kvotvärde 100		1 500	1 500
Reservfond		300	300
		1 800	1 800
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		112 156	77 800
Årets resultat		84 495	84 355
		196 650	162 156
Summa eget kapital		198 450	163 956
Skulder			
Leverantörsskulder		688	1 283
Skulder till koncernföretag	8	57 823	61 536
Skatteskuld	9	21 979	32 431
Övriga skulder	9	179 121	220 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	101 965	100 109
Summa kortfristiga skulder		361 577	415 897
Summa eget kapital och skulder		560 027	579 852



Rapport över förändring i eget kapital

Tusen kronor	Aktie- kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
2021-01-01	1 500	300	74 377	48 423	124 600
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämman			48 423	-48 423	-
Utdelning			-45 000		-45 000
Årets resultat				84 355	84 355
2021-12-31	1 500	300	77 800	84 355	163 955
2022-01-01	1 500	300	77 800	84 355	163 955
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämman			84 355	-84 355	-
Utdelning			-50 000		-50 000
Årets resultat				84 495	84 495
2022-12-31	1 500	300	112 155	84 495	198 450

Aktiekapitalet består av 15 000 aktier med kvotvärde 100.

Kassaflödesanalys

Tusen kronor	2022	2021
Resultat efter finansiella poster	106 782	106 516
Betald inkomstskatt	-32 739	-22 161
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Förändringar kortfristiga fordringar	25 215	-67 732
Förändringar kortfristiga placeringar	-5 002	-992
Förändring i kortfristiga skulder	-44 583	106 189
Kassaflöde av löpande verksamhet	49 672	121 820
Utdelning	-50 000	-45 000
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-50 000	-45 000
Periodens kassaflöde	-328	76 820

Likvida medel vid periodens början	242 443	165 622
Kassaflöde av löpande verksamhet	49 673	121 820
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-50 000	-45 000
Likvida medel vid periodens slut	242 114	242 443



Noter, redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Not 1 Redovisningsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De finansiella rapporterna redovisas i bolagets funktionella valuta som är svenska kronor.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpningen av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig oftast på historiska erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga, men även på förväntningar på framtida händelser. De uppskattningar som Storebrand Fonder gör bedöms inte medföra någon betydande risk eller inverkan på bolagets resultat och/eller dess tillgångar och skulder.

Intäkter

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på tillförlitligt sätt. Volymrabatter till stora kunder och plattformsavgifter redovisas netto på intäktsraden.

Kostnader

Kostnader redovisas i den period de avser.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Inventarier skrivs av linjärt över tillgångens nyttjandeperiod.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Klientmedel

Klientmedel som disponeras av Storebrand Fonder redovisas som Kortfristiga fordringar på tillgångssidan och motsvarande skulder som Övriga skulder.

Fordringar och skulder

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar.

Skulder och fordringar värderas till vad som enligt bolagets bedömning ska erläggas eller erhållas.

Samtliga av bolagets skulder och fordringar förfaller inom ett år.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp

Ersättning till anställda

Ersättning till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro mm samt pensioner redovisas i takt med intjänandet.

Storebrand Fonder har kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplaner (BTP) för sina anställda med anställning före 2014-01-01.

En förmånsbestämd pension innebär att den anställda garanteras en viss pension, baserad på slutlönen, efter avslutad anställning. Dessa redovisas enligt förenklingsregeln enligt K3 då pensionspremier betalas.

Anställda efter 2013-12-31 har premiebestämda pensionsplaner, vilket innebär att arbetsgivaren inte utlovar en viss pension utan istället betalar in en viss premie, som grundas på pensionsmedförande lön.

Leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som motsvaras av kapitaltillskott redovisas direkt i eget kapital.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, det vill säga uppgifterna är hämtade från balans- och resultaträkning.

Definition av nyckeltal

Soliditet - justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.



Not 2 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern	2022	2021
Inköp	93 %	93 %
Försäljning	0 %	0 %

Not 3 Övriga externa kostnader	2022	2021
Lokalkostnader	-1 847	-1 466
Resekostnader	-273	-108
Köpta tjänster från andra koncernbolag	-182 030	-173 754
Övriga kostnader	-11 755	-11 613
	-195 905	-186 941

Uppllysning om revisorns arvode och kostnadsersättning	2022	2021
PricewaterhouseCoopers AB, revisionsuppdrag ¹⁾	-796	-709

¹⁾ I revisionsarvodet ingår ingående moms.

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 4 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medelantal anställda	2022	2021
Kvinnor	9	7
Män	4	5
	13	12

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2022-12-31	2021-12-31
Kvinnor		
- styrelseledamöter	3	2
- andra personer i bolagets ledning inkl. VD	4	4
Män		
- styrelseledamöter	3	3
- andra personer i bolagets ledning inkl. VD	2	2
	12	11

Löner, ersättningar och sociala kostnader, kronor	2022		2021	
	Löner och andra ersättningar ¹⁾	Pensions-kostnader	Löner och andra ersättningar ¹⁾	Pensions-kostnader
Styrelsen	512 500		437 500	
Verkställande direktör	2 616 174	587 497	2 397 559	523 370
Löner och andra ersättningar till övr. anställda	10 667 697	2 841 057	8 764 689	2 023 291
Övriga sociala kostnader	4 167 694	814 638	3 602 376	601 921
Summa	17 964 065	4 243 193	15 202 124	3 148 582

¹⁾ Rörlig ersättning om 0 (0) kronor har utbetalats till VD och 200 000 (278 000) till övriga anställda under 2022. För ledande befattningshavare utgår ingen rörlig ersättning sedan 2016.

Ersättningar

Storebrandkoncernen har ett nordiskt ersättningsutskott som inkluderar koncernens dotterbolag. Bolaget har även ett eget ersättningsutskott i vars uppdrag det ingår att fortlöpa behandla och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner, samt incitamentsprogram för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Mer information finns att läsa på Storebrand Fonders webbplats.

Storebrand Fonder ABs styrelse fastställer årligen Storebrandkoncernens principer för ekonomisk ersättning samt bolagets Ersättningspolicy. Ersättningsystemet följer FFFS 2013:9 och omfattar alla anställda i bolaget. Mer information om bolagets ersättningspolicy finns att läsa på Storebrand Fonders webbplats.

Rörlig ersättning tillämpas med försiktighet för att inte påverka bolagets önskade riskprofil. Styrelsen fattar beslut om det slutliga beloppets storlek för rörlig ersättning, med beaktande av det beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas på central nivå. Ersättningsnivån för verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare revideras årligen och består av fasta grundlöner och övriga personalförmåner som tillämpas inom Storebrandkoncernen samt pensionsavsättning.

Alla anställda i bolaget, förutom anställda som identifierats som Särskild reglerad personal enligt FFFS 2013:9, omfattas av diskretionär rörlig ersättning enligt Storebrandkoncernens principer för ekonomisk ersättning. Den rörliga ersättningen uppgår till mellan 5 och 15 procent av den anställdes fasta lön.

För 2022 har verkställande direktören identifierats som person som berörs av upplysningskraven avseende rörlig ersättning. Ersättning till verkställande direktören och till övriga anställda framgår ovan. Avgångsvederlag för verkställande direktör tillämpas 6 månaders uppsägningsstid ömsesidigt. För övriga anställda tillämpas gällande kollektivavtal vid uppsägning från bolagets sida och vid egen uppsägning. Inga avgångsvederlag utgår.



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

Document ID:
9A74DD83EEB44E25A47C5F3A22A579B1

Not 5 Skatt	2022	2021
Aktuell skatt	-22 287	-22 161
Skatt på årets resultat	-22 287	-22 161

Avstämning årets skattekostnad

Redovisat resultat före skatt	106 782	106 516
Skatt beräknad med skattesats 20,6 %	-21 997	-21 942
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter avseende koncernbidrag	-	-
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	-	-
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-290	-219
Skatteeffekt av tidigare års underskott	-	-
Årets redovisade skattekostnad	-22 287	-22 161

Not 6 Kortfristiga fordringar	2022-12-31	2021-12-31
--------------------------------------	-------------------	-------------------

Övriga fordringar		
Klientmedelskonto	178 900	219 967
Övrigt	21 908	2 358
	200 808	222 325
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda driftskostnader	870	1 200
Upplupna intäkter	105 215	108 584
	106 085	109 783
	306 894	332 109

Not 7 Kortfristiga placeringar	2022-12-31	2021-12-31
---------------------------------------	-------------------	-------------------

Fondandelar	11 019	6 016
	11 019	6 016

Not 8 Skulder till koncernföretag	2022-12-31	2021-12-31
--	-------------------	-------------------

Storebrand Asset Management AS	14 983	15 454
SPP Pension & Försäkring AB	33 318	35 574
Övriga koncernbolag	9 523	10 508
	57 823	61 536

Alla skulder förfaller inom 12 månader.

Not 9 Övriga skulder	2022-12-31	2021-12-31
-----------------------------	-------------------	-------------------

Skuld avseende klientmedel	178 900	219 967
Övriga skulder	221	571
Skatteskuld	21 979	32 431
	201 100	252 968

Alla skulder förfaller inom 12 månader.

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022-12-31	2021-12-31
--	-------------------	-------------------

Upplupna personalkostnader	2 036	1 621
Revision och konsultation	661	597
Rabatter fondavgifter	98 523	97 774
Övriga upplupna kostnader	745	117
	101 965	100 109

Alla skulder förfaller inom 12 månader.

Not 11 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser	2022-12-31	2021-12-31
--	-------------------	-------------------

Ställda panter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga



Not 12 Upplysningar om närstående

Transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder.

Följande juridiska och fysiska personer betraktas som närstående:

- Samtliga bolag inom Storebrand Holding-koncernen (inkl. intressebolag)
- Övriga bolag inom Storebrandkoncernen (inkl. intressebolag)
- Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare

Väsentliga transaktioner mellan Storebrand Fonder AB och övriga bolag inom Storebrandkoncernen:

- Inga väsentliga transaktioner har förekommit under 2022.

Övriga transaktioner med närstående företag:

Storebrand Asset Management AS – köp av fondförvaltningstjänster och tillhörande systemkostnader samt säljkostnader avseende fonderna om 178 566 tusen kronor.

SPP Pension & Försäkring AB – köp av administrativa tjänster avseende ekonomi, juridik och HR om 3 393 tusen kronor.

Transaktioner med styrelseledamöter, andra ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa:

- Ersättningar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare redovisas i not 4. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2022.

Not 13 Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat (kr)

Till årsstämman förfogande står:

Ingående balanserat resultat	112 155 641
Årets resultat	84 494 642
Summa	196 650 283

Styrelsen föreslår att årets vinst tillsammans med övriga fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	84 000 000
I ny räkning överförs	112 650 283
Summa	196 650 283

Not 14 Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 30 januari 2023 meddelades att Åsa Wallenberg kommer att lämna Storebrand Fonder AB som verkställande direktör och nordisk fondchef i Storebrand Asset Management senast den 31 maj 2023. Rekryteringsprocessen av ny verkställande direktör för Storebrand Fonder AB påbörjades under februari 2023.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen som har en väsentlig påverkan på informationen i rapporten.



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

Document ID:
9A74DD83EEB44E25A47C5F3A22A579B1

Styrelsens undertecknande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapas av årsredovisningen.

Stockholm den 1 februari 2023

Kristina Ensgård
Ordförande

Björn Andersson
Styrelseledamot

Tove Selnes
Styrelseledamot

Peter Lindell
Styrelseledamot

Jan Erik Saugestad
Styrelseledamot

Maritha Lindberg
Styrelseledamot

Åsa Wallenberg
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor



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

Document ID:
9A74DD83EEB44E25A47C5F3A22A579B1

List of Signatures

Page 1/1



Storebrand Fonder AB - Meddelande om synpunkter (SVE).pdf

Name	Method	Signed at
Von Zernichow Sponheim, Sara Thea	BANKID	2025-07-10 09:10 GMT+02
Marita Lindberg	BANKID	2025-07-10 09:03 GMT+02



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

External reference: 167714D49E8C424E866BCED08D9217EE

Inhämtande av synpunkter på fusionsplan

Storebrand Asset Management AS, ett norskt bolag med org. nr. 930 208 868 (det ”Övertagande Bolaget”) och Storebrand Fonder AB, ett svenskt bolag med org. nr. 556397-8922 (det ”Överlåtande Bolaget”) planerar att genomföra en fusion på väsentligen samma villkor som presenteras i den bifogade fusionsplanen, genom vilken alla tillgångar och skulder i det Överlåtande Bolaget kommer överlåtas till det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget kommer därefter att upplösas utan likvidation.

Härmed informeras samtliga av de fusionerade bolagens aktieägare, borgenärer och arbetstagarföreträdare (eller, om sådana företrädare inte finns, arbetstagarna själva) att synpunkter på fusionsplanen enligt 23 kap. 41 a § aktiebolagslagen (2005:551) kan lämnas till Storebrand Fonder AB.

Ett meddelande med synpunkter ska lämnas senast fem arbetsdagar före dagen då styrelsen i Storebrand Fonder AB beslutar om att ansöka om att verkställa fusionsplanen. Detta beslut kommer som tidigast att fattas sex veckor från dagens datum, i enlighet med styrelsens förslag. Synpunkter som läggs fram inom den ovannämnda tidsfristen kommer läggas fram på styrelsemötet då styrelsen beslutar om fusionsplanen.

Synpunkter enligt ovan kan lämnas till följande adress:

Storebrand Fonder AB
Att: Mia Nyberg, VD
105 39 Stockholm

Stockholm, 10 juli 2025

STOREBRAND FONDER AB

Maritha Lindberg

Sara Thea von Zernichow Sponheim

DOKUMENTET ÄR SIGNERAT ELEKTRONISKT



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

Document ID:
167714D49E8C424E866BCED08D9217EE

List of Signatures

Page 1/1



250710 SAM - Merger report.pdf

Name	Method	Signed at
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2025-07-10 14:59 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2025-07-10 14:04 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID	2025-07-10 14:01 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2025-07-10 13:56 GMT+02
GRAFF, SONDRE GULLORD	BANKID	2025-07-10 13:06 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2025-07-10 15:16 GMT+02



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

External reference: C368F58A6B6F46DABE17AB44219520CD

Office translation. In case of discrepancies, the original Norwegian version shall prevail.

FUSJONSRAPPORT
FRA STYRET I
STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS

ORG.NR. 930 208 868

MERGER REPORT
FROM THE BOARD OF DIRECTORS OF
STOREBRAND ASSET MANAGEMENT AS

REG. NO. 930 208 868

1 INTRODUKSJON

Styrene i Storebrand Asset Management AS ("**SAM**") og Storebrand Fonder AB (org.nr. 556397-8922) ("**Fonder**") er blitt enige om en fusjonsplan datert 10. juli 2025 ("**Fusjonsplanen**") for en grenseoverskridende mor-datterfusjon av disse to selskapene ("**Fusjonen**"). SAM og Fonder omtales i det følgende i fellesskap som de "**Fusjonerende Selskapene**".

Denne fusjonsrapporten er utarbeidet av styret i SAM den 10. juli 2025 i henhold til aksjeloven ("**asl**") § 13-25, jf. allmennaksjeloven ("**asal**") §§ 13-9 og 13-27.

Rapporten gir en oversikt over hva Fusjonen vil bety for SAM og SAM sine ansatte, eneaksjonær og kreditorer.

Fusjonen vil innebære at virksomheten, samt alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser, tilhørende Fonder skal overføres til SAMs svenske filial Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige ("**Filialen**") med org.nr. 516408-8402.

Fusjonen skal gjennomføres etter de forenklede reglene for grenseoverskridende mor-datterfusjoner i asal. § 13-36 og kapittel 13 for øvrig, samt anvendelse av reglene om forenklet grensekryssende fusjon i kapittel 23 i den svenske aksjeloven (Sw. *aktiebolagslagen*) (2005:551) ("**ABL**").

1 INTRODUCTION

The board of directors of Storebrand Asset Management AS ("**SAM**") and Storebrand Fonder AB (reg. no. 556397-8922) ("**Fonder**") have agreed on a merger plan dated 10 July 2025 (the "**Merger Plan**") for a cross-border merger of these two companies (the "**Merger**"). SAM and Fonder are hereinafter jointly referred to as the "**Merging Companies**".

This merger report has been drafted by the board of directors of the Company on 10 July 2025 pursuant to Section 13-25 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**"), cf. sections 13-9 and 13-27 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**NCA**").

The report provides an overview of what the merger will mean for SAM and SAM's employees, sole shareholder, and creditors.

The Merger will involve the transfer of the business, as well as all assets, rights, and obligations belonging to Fonder, to SAM's Swedish branch, Storebrand Asset Management AS Norge, filial Sverige (the "**Branch**") with reg. no. 516408-8402.

The Merger shall be carried out in accordance with the simplified rules for cross-border parent-subsidiary mergers in the NCA section 13-36 and Chapter 13 in general, as well as the application of the rules for simplified cross-border mergers in Chapter 23 of the Swedish Companies Act ("**SCA**").



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

Document ID:
C368F58A6B6F46DABE17AB44219520CD

2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Storebrand ASA, et norsk allmennaksjeselskap med organisasjonsnummer 916 300 484 ("**Morselskapet**"), kontrollerer 100 % av aksjene i de Fusjonerende Selskapene. SAM er et direkte datterselskap av Morselskapet, mens Fonder er et indirekte datterselskap av Morselskapet gjennom SAM. De Fusjonerende Selskapene er altså begge selskaper i Storebrand-konsernet ("**Konsernet**").

Storebrand til hensikt å samle verdipapirfondsforsvaltningsvirksomheten i konsernet i ett fondsforsvaltningsselskap. Dette vil legge til rette for en mer effektiv virksomhet, og samtidig legge til rette for at fondsselskapet kan etablere fond og forvalte disse både i Norge og Sverige. Av denne grunn har Storebrand til hensikt å gjennomføre en intern reorganisering ("**Reorganiseringen**") ved å fusjonere De Fusjonerende Selskapene.

Fusjonen er nødvendig for å oppnå den ønskede organiseringen i Konsernet.

2 BACKGROUND AND REASON FOR THE MERGER

Storebrand ASA, a Norwegian public limited company with registration number 916 300 484 (the "**Parent Company**"), controls 100% of the shares in the Merging Companies. SAM is a direct subsidiary of the Parent Company, while Fonder is an indirect subsidiary of the Parent Company through SAM. Thus, the Merging Companies are both part of the Storebrand Group (the "**Group**").

Storebrand intends to consolidate the Group's securities fund management in one management company. This will facilitate a more efficient business, while also enabling the management company to establish and manage funds in both Norway and Sweden. For this reason, Storebrand intends to carry out an internal Reorganisation (the "**Reorganisation**") by merging the Merging Companies.

The Merger is necessary to achieve the desired organization in the Group.

3 JURIDISK OG ØKONOMISK GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen skal gjennomføres etter de forenklede reglene for grenseoverskridende mor-datterfusjon i allmennaksjeloven (asal.) § 13-36 og kapittel 13 for øvrig, samt anvendelse av reglene om forenklet grensekryssende fusjon i kapittel 23 i ABL.

Fra et juridisk perspektiv vil Fusjonen tre i kraft når:

- (i) Det har gått én måned fra Foretaksregisteret har publisert og offentliggjort Fusjonsplanen, jf. asal. §§ 13-13 og 13-29;
- (ii) Det har gått seks uker fra Bolagsverket har registrert og kunngjort Fusjonsplanen,

3 LEGAL AND ECONOMIC IMPLEMENTATION OF THE MERGER

The Merger shall be carried out in accordance with the simplified rules for cross-border parent-subsidiary mergers in the NCA section 13-36 and Chapter 13 in general, as well as the rules for simplified cross-border mergers in Chapter 23 of the SCA.

From a legal perspective, the Merger will take effect when:

- (i) One month has passed since the Norwegian Register of Business Enterprises (the "**NRBE**") has published and announced the Merger Plan, cf. the NCA sections 13-13 and 13-29;
- (ii) Six weeks have passed since the Swedish Companies Registration Office (the "**SCRO**")



	samt at fusjonsdokumentene er gjort tilgjengelige på Fonder sin nettside eller med et annet tilsvarende elektronisk hjelpemiddel, jf. 23 kap. 43 § ABL;		has registered and announced the Merger Plan, and the merger documents have been made available on FSAB's website or through another equivalent electronic means, cf. Chapter 23, section 43 of the SCA;
(iii)	Styrene i de Fusjonerende Selskapene har truffet endelig beslutning om Fusjonen og godkjent Fusjonsplanen;	(iii)	The boards of the Merging Companies have made a final decision regarding the Merger and approved the Merger Plan;
(iv)	Kreditorfristen har løpt ut;	(iv)	The creditor notice period has expired;
(v)	de Fusjonerende Selskapene har mottatt fusjonsattester i henhold til allmennaksjeloven § 13-31 og 23 kap. 46 § ABL; og	(v)	The Merging Companies have received merger certificates in accordance with the NCA section 13-31 and Chapter 23, section 46 of SCA;
(vi)	Fusjonen er registrert som gjennomført i Foretaksregisteret, jf. asal. §§ 13-32 og 13-33, og 23 kap. 48 og 49 §§ ABL.	(vi)	The Merger is registered as completed in the NRBE, cf. the NCA sections 13-32 and 13-33, and Chapter 23, sections 48 and 49 of the SCA.

Datoen for gjennomføringen av Fusjonen, dvs. når steg (i) – (vi) over er gjennomført, omtales som "**Ikrafttredelsesdatoen**". Ikrafttredelsesdatoen forventes å være i løpet av Q4 2025 / Q1 2026.

The date of the completion of the Merger, i.e., when step (i) – (vi) above have been completed, is referred to as the "**Effective Date**." The Effective Date is expected to be during Q4 2025 / Q1 2026.

Regnskapsmessig vil Fusjonen tre i kraft med virkning fra Ikrafttredelsesdatoen, slik at transaksjoner i Fonder (som det overdragende selskapet) fra og med Ikrafttredelsesdatoen vil tilordnes SAM regnskapsmessig (som det overtakende selskapet).

From an accounting perspective, the Merger will take effect as of the Effective Date, so that transactions in Fonder (as the transferring company) from and including the Effective Date will be assigned to SAM for accounting purposes (as the acquiring company).

Fra et skatteperspektiv, vil Fusjonen for både norske og svenske skatteformål gjennomføres som en skattefri fusjon.

From a tax perspective, the Merger will be executed as a tax-free merger for both Norwegian and Swedish tax purposes.

For nærmere detaljer om gjennomføringen av Fusjonen vises det til Fusjonsplanen.

Additional details regarding the execution of the Merger can be found in the Merger Plan.

4 FUSJONSVEDERLAG

Ved at Fusjonen gjennomføres som en forenklet grenseoverskridende mor-datterfusjon etter asal. § 13-36 og reglene om forenklet grensekryssende

4 MERGER CONSIDERATION

Since the Merger is carried out as a simplified cross-border parent-subsidiary merger under the NCA section 13-36 and the rules for simplified cross-



fusjon i kapittel 23 i ABL, skal det ikke utstedes fusjonsvederlag i forbindelse med Fusjonen. Selskapets aksjekapital og vedtekter endres følgelig ikke av Fusjonen.

border mergers in Chapter 23 of the SCA, no merger consideration will be issued in connection with the Merger. Consequently, the company's share capital and articles of association will not be altered.

5 FUSJONENS VIRKNING FOR AKSJONÆREN, KREDITORER OG ANSATTE

5 THE MERGER'S IMPLICATIONS FOR THE SHAREHOLDER, CREDITORS AND EMPLOYEES

5.1 Fusjonens konsekvenser for aksjonæren

5.1 The Merger's implications for the shareholder

Ved at det ikke utstedes nye aksjer i forbindelse med Fusjonen, vil Fusjonen ikke medføre en endring i aksjonærrettighetene til Morselskapet.

Since no new shares will be issued in connection with the Merger, the Merger will not result in any changes to the shareholder rights of the Parent Company.

5.2 Fusjonenes konsekvenser for ansatte

5.2 The Merger's implications for the employees

Fusjonen er en virksomhetsoverdragelse i henhold til den svenske lov om ansettelsesvern (1982:80) § 6 b. Dette innebærer at rettigheter og plikter på grunn av arbeidskontraktene og arbeidsvilkårene som var gjeldende på overdragelsestidspunktet, overføres til en ny arbeidsgiver.

The Merger constitutes a business transfer under the Swedish Employment Protection Act (1982:80) section 6 b. This means that rights and obligations arising from employment contracts and working conditions that were in effect at the time of the transfer will be transferred to a new employer.

En arbeidstaker kan imidlertid motsette seg at overdragelse av arbeidsavtalen og arbeidsforholdet finner sted. Alle ansatte skal informeres om overdragelsen og i forbindelse med dette gis mulighet til å (skriftlig) protestere mot at arbeidsforholdet deres overføres. Siden Fonder i dette tilfellet vil opphøre, vil det foreligge materielle oppsigelsesgrunner pga. mangel på arbeidskraft på arbeidere som motsetter seg å bli med til SAM.

An employee may, however, object to the transfer of their employment contract and employment relationship. All employees will be informed about the transfer and will be given the opportunity to (in writing) protest against the transfer of their employment. Since Fonder will cease to exist in this case, there will be valid grounds for termination due to a lack of work for employees who refuse to transfer to SAM.

SAM har konsulert med de tillitsvalgte i forbindelse med Fusjonen. De tillitsvalgte hadde ingen innvendinger mot Fusjonen. Bortsett fra bytte av arbeidsgiver, vil Fusjonen ikke ha noen innvirkning for de ansatte i SAM eller Fonder. Følgelig forutses ingen innvirkning på den kollektive og individuelle statusen til de ansatte i Fonder.

SAM has consulted with the employee representatives in connection with the Merger. The employee representatives had no objections to the Merger. Aside from the change of employer, the Merger will not have any impact on the employees of SAM or Fonder. Consequently, no effects on the collective and individual status of the employees in Fonder are anticipated.



På Ikrafttredelsesdatoen vil ansettelseskontraktene til ansatte i Fonder bli overført til SAM. SAM vil bli de overførte ansattes nye arbeidsgiver og vil overta Fonder sine forpliktelser som arbeidsgiver med virkning fra Ikrafttredelsesdatoen. Bortsett fra bytte av arbeidsgiver, vil Fusjonen ikke ha noen innvirkning på arbeidsforholdet til ansatte i Fonder.

On the Effective Date, the employment contracts of employees in Fonder will be transferred to SAM. SAM will become the new employer of the transferred employees and will assume Fonder obligations as an employer effective from the Effective Date. Aside from the change of employer, the Merger will not have any impact on the employment relationship of the employees in Fonder.

Alle rettigheter og forpliktelser som følger av de overførte ansattes arbeidsforhold i Fonder vil således fortsette uendret etter Fusjonen. Det ovennevnte innskrenker likevel ikke SAM sin styringsrett til å gjøre endringer i arbeidsforholdene på et hvert tidspunkt etter Ikrafttredelsesdatoen i tråd med gjeldende lovgivning.

All rights and obligations arising from the employment relationships of the transferred employees in Fonder will thus continue unchanged after the Merger. However, the above does not limit SAM's managerial rights to make changes to the employment conditions at any time after the Effective Date in accordance with applicable legislation.

SAM skal ikke ha rett til å terminere arbeidskontrakter som følge av Fusjonen. Dette skal imidlertid ikke ha noen betydning for retten til å terminere ansettelseskontrakter på de vilkår som fremgår av de individuelle ansettelseskontraktene eller i tråd med gjeldende rett.

SAM shall not have the right to terminate employment contracts as a result of the Merger. However, this shall not affect the right to terminate employment contracts on the terms set forth in the individual employment contracts or in accordance with applicable law.

De ansattes eventuelle rett til og fremgangsmåte for fastsettelse av ansatterepresentasjon til styret i SAM vil bli overholdt i forbindelse med Fusjonen.

The employees' potential right to and procedures for determining employee representation on the board of directors of SAM will be complied with in connection to the Merger.

5.3 Fusjonens konsekvenser for kreditorer

Fonder sine rettigheter og forpliktelser overfor sine kreditorer vil overtas av SAM når Fusjonen trer i kraft gjennom universal suksesjon. Fusjonen forventes ikke å ha noen innvirkning på de Fusjonerende Selskapenes kreditorer.

5.3 The Merger's implications for creditors

Fonder's rights and obligations towards its creditors will be assumed by SAM when the Merger takes effect through universal succession. The Merger is not expected to have any impact on the creditors of the Merging Companies.

I henhold til norsk og svensk lovgivning må kreditorene til de Fusjonerende Selskapene melde sine innsigelser mot Fusjonen til det aktuelle selskapet innen seks uker fra Foretaksregisteret kunngjør beslutningen om Fusjonen, samt innen den tiden som angis av Bolagsverket etter at Bolagsverket har vurdert søknaden om gjennomføring av Fusjonsplanen.

According to Norwegian and Swedish legislation, the creditors of the Merging Companies must submit their objections to the Merger to the relevant company within six weeks from the announcement of the Merger decision by the NRBE, as well as within the timeframe specified by the SCRO after the SCRO has assessed the application for the implementation of the Merger Plan.



Ytterligere informasjon kan innhentes (kostnadsfritt) Further information can be obtained (free of charge)
på forretningskontorene til de Fusjonerende at the business offices of the Merging Companies, cf.
Selskapene, jf. punkt 1 over. point 1 above.

* * *

[SIGNATURSIDE FØLGER / SIGNATURE PAGE FOLLOWS]



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

Document ID:
C368F58A6B6F46DABE17AB44219520CD

[SIGNATURSIDE / SIGNATURE PAGE]

Bærum, 10. juli 2025 / 10 July 2025

Styret i / the board of

Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad

(Styrets leder / chairperson)

Lars Aa. Løddesøl

(Styremedlem / board member)

Brita Cathrine Knutson

(Styremedlem / board member)

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

(Styremedlem / board member)

Karsten Solberg

(Styremedlem / board member)

Sondre Gullord Graff

(Styremedlem / board member)



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

Document ID:
C368F58A6B6F46DABE17AB44219520CD

List of Signatures

Page 1/1



Storebrand Fonder AB - Styrelsens redogörelse (2025-07-08).pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2025-07-10 12:12 GMT+02
Marita Lindberg	BANKID	2025-07-10 09:15 GMT+02
Von Zernichow Sponheim, Sara Thea	BANKID	2025-07-10 09:08 GMT+02
PETER LINDELL	BANKID	2025-07-10 08:48 GMT+02
KRISTINA ENSGÅRD	BANKID	2025-07-10 08:30 GMT+02



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

External reference: C598F617B71A4DD0BBF97092C184BA36

STYRELSENS REDOGÖRELSE ENLIGT 23 KAP. 39 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Storebrand Asset Management AS, ett norskt bolag med org. nr. 930 208 868 ("SAM" eller det "Övertagande Bolaget") och Storebrand Fonder AB, ett svenskt bolag med org. nr. 556397-8922 ("SFAB" eller det "Överlåtande Bolaget" och tillsammans med det Övertagande Bolaget, de "Fusionerande Bolagen") har den 10 juli 2025 upprättat en gemensam fusionsplan, enligt vilken det Överlåtande Bolaget ska upplösas utan likvidation varvid dess samtliga tillgångar och skulder ska övertas av det Övertagande Bolaget som en del av en gränsöverskridande fusion ("Fusionen"). Styrelsen för SFAB har upprättat följande redogörelse avseende Fusionen, i syfte att informera SFAB:s anställda och borgenärer enligt 23 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

1. Bakgrund till Fusionen

- 1.1 De Fusionerande Bolagen är båda helägda av Storebrand ASA, ett norskt aktiebolag med org. nr 916 300 484 ("Storebrand"). SAM är ett direkt dotterbolag till Storebrand. SFAB är ett indirekt dotterbolag till Storebrand via SAM och är följaktligen ett helägt dotterbolag till SAM. De Fusionerande Bolagen ingår följaktligen i Storebrand-koncernen ("Koncernen").
- 1.2 Fusionen ska förenkla koncernstrukturen i Storebrand-koncernen genom att Koncernens verksamhet för fondförvaltning bedrivs genom SAM, vilket bl.a. åstadkoms genom att verksamheten i SFAB överförs till SAM och allokeras till SAM:s svenska filial och att SFAB upplöses. Den önskade strukturen i Storebrand-koncernen förväntas förbättra fondförvaltningsverksamheten, vilket i sin tur förväntas stärka koncernens förmåga att bedriva sin affärsverksamhet.
- 1.3 Genom Fusionen kommer SFAB att upplösas utan likvidation, varvid dess samtliga kvarvarande tillgångar och skulder övertas av SAM. Efter Fusionen kommer den svenska verksamhet som bedrevs av SFAB att bedrivas av SAM genom SAM:s svenska filial.

2. Fusionens ikraftträdande

- 2.1 Fusionen kommer att träda i kraft bolagsrättsligt efter registrering av verkställandet av Fusionen hos det behöriga norska handelsregistret (Foretaksregisteret) ("Ikraftträdandedagen"), vilket bl.a. förutsätter (i) att borgenärsfristen i Sverige har löpt ut och att Bolagsverket har utfärdat ett fusionsintyg för SFAB, (ii) att alla tillstånd och registreringar nödvändiga för att genomföra Fusionen har inhämtats av den svenska Finansinspektionen eller det norska Finanstilsynet (såsom tillämpligt), och (iii) att Foretaksregisteret har utfärdat ett fusionsintyg för SAM.



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

Document ID:
C598F617B71A4DD0BBF97092C184BA36

2.2 Ikraftträdandetidpunkten beräknas äga rum under det sista kvartalet 2025 eller det första kvartalet 2026.

2.3 Förutsatt att Fusionen träder i kraft kommer SFAB att införlivas i SAM:s räkenskaper på Ikraftträdandedagen.

3. Fusionens sannolika följder för aktieägarna

Storebrand, som är ensam aktieägare i det Övertagande Bolaget, har samtyckt till att inget avsnitt med information för aktieägarna upprättas i denna redogörelse, i enlighet med 23 kap. 39 a § andra stycket aktiebolagslagen.

4. Fusionens sannolika följder för borgenärer

Styrelsen i SFAB bedömer att Fusionen inte förutses äventyra situationen för SFAB:s borgenärer, och att SFAB:s borgenärer kan anses adekvat skyddade efter Fusionen jämfört med nuvarande situation.

5. Fusionens sannolika följder för anställda

5.1 De Fusionerande Bolagen har arbetstagare.

5.2 Styrelsen bedömer att Fusionen inte kommer att medföra några konsekvenser för nuvarande arbetstagare i det Överlåtande Bolaget, bortsett från bytet av arbetsgivare.

5.3 Styrelsen bedömer att Fusionen inte kommer medföra någon förändring för arbetstagare i det Övertagande Bolaget.

5.4 Inga uppsägningar på grund av Fusionen förväntas i SAM som Övertagande Bolag.

5.5 Det Överlåtande Bolaget och SAM har informerat relevanta arbetstagarorganisationer om den stundande fusionen.

5.6 Fusionen kräver inget förfarande enligt lag (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner m.m., varför inget sådant förfarande har inletts.

6. Ytterligare konsekvenser

6.1 Det Överlåtande Bolaget har inga dotterbolag. Vidare har Fusionen ingen påverkan på andra närstående bolag till de Fusionerande Bolagen förutom vad som nämns ovan.



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

Document ID:
C598F617B71A4DD0BBF97092C184BA36

- 6.2 Det Överlåtande Bolagets nuvarande bolagsordning och övriga bolagsorgan och funktioner i det Överlåtande Bolaget kommer att upphöra så snart Fusionen träder i kraft.
- 6.3 Varken externa revisorer eller andra rådgivare, eller medlemmar i de Fusionerande Bolagens förvaltnings-, lednings-, övervaknings-, eller kontrollorgan beviljas några särskilda förmåner eller rättigheter med anledning av Fusionen. SAM kommer inte att tilldela några särskilda rättigheter till innehavare av aktier eller andra värdepapper än aktier representerande aktiekapitalet och inga andra åtgärder till förmån för sådana personer har föreslagits.

Separat signatursida följer



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

Document ID:
C598F617B71A4DD0BBF97092C184BA36

Stockholm, 10 juli 2025

Styrelsen i Storebrand Fonder AB

Jan Erik Saugestad

Kristina Ensgård

Maritha Lindberg

Peter Lindell

Sara Thea von Zernichow Sponheim



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

Document ID:
C598F617B71A4DD0BBF97092C184BA36

Bilag 7

Värdepappersfonder	
GodFond Sverige & Världen	Storebrand Global Företagsobligation
SPP Generation 40-tal	Storebrand Global Low Volatility
SPP Generation 50-tal	Storebrand Global Multifactor
SPP Generation 60-tal	Storebrand Global Plus
SPP Generation 70-tal	Storebrand Global Short Corporate Bond
SPP Generation 80-tal	Storebrand Global Solutions
SPP Mix 100	Storebrand Grön Obligation
SPP Mix 20	Storebrand High Yield Företagsobligation
SPP Mix 50	Storebrand Japan
SPP Mix 80	Storebrand Kortsränta
Storebrand Emerging Markets	Storebrand Obligation
Storebrand Emerging Markets Plus	Storebrand Sverige
Storebrand Europa	Storebrand Sverige Plus
Storebrand Europa Plus	Storebrand Sverige Småbolag Plus
Storebrand FRN Företagsobligation	Storebrand USA
Storebrand Global All Countries	Storebrand USA Plus