



equinor

Equinor Asset Management

Årsrapport 2021

Equinor Asset Management AS



Innhold

Årsberetning	3
Årsregnskap	6
Noter til regnskapet	10
Revisors beretning	19

Årsberetning 2021

Equinor Asset Management AS ble etablert 11. november 1999, og er et heleid datterselskap av Equinor ASA. Selskapet har kontorsted i Stavanger. Selskapet har som formål å yte kapitalforvaltningstjenester på en lønnsom og kostnadseffektiv måte.

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet av 13. november 2015 og har tillatelse til å yte investeringstjenester som nevnt i verdipapirfondloven § 2-1 (1) verdipapirfondsforvaltning og (2) forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt. Selskapet har i tillegg fått Finanstilsynets samtykke til å tilby overordnet, strategisk rådgivning til sine kunder og andre foretak i Equinor-konsernet.

Selskapet ble 12. august 2021 omdannet fra allmennaksjeselskap til aksjeselskap.

Aktivitetens omfang

Samlet forvaltningsvolum ved utgangen av desember 2021 var 109,3 milliarder kroner. 88 % av volumet ble forvaltet direkte av selskapet selv, mens øvrige midler var forvaltet eksternt.

Verdipapirfondsforvaltning

Ved utgangen av 2021 forvaltet selskapet følgende verdipapirfond: :

- Verdipapirfondet Equinor Aksjer Norge
- Verdipapirfondet Equinor Aksjer Europa
- Verdipapirfondet Equinor Aksjer Pacific
- Verdipapirfondet Equinor Aksjer USA
- Verdipapirfondet Equinor Indeks USA
- Verdipapirfondet Equinor Kreditt Norge
- Verdipapirfondet Equinor Kreditt Global
- Verdipapirfondet Equinor Likviditet Norge

Porteføljeforvaltning

Kundenes midler forvaltes i hovedsak med en langsiktig horisont. Det legges vekt på å gjennomføre vedtatte strategier på en kostnadseffektiv måte. Utover dette har en ambisjon om, gjennom aktiv forvaltning, å skape verdier utover kundenes referanseindeks.

Kundene bistås med valg og vurderinger innenfor strategisk allokering, porteføljekonstruksjon og risikoanalyse. Det utarbeides årlige forvaltningsstrategier som vedtas av kundenes styrer.

Personal og organisasjon

Selskapet tar del i Equinor-konsernets rekrutterings- og utviklingsprogrammer som har som målsetting å bygge opp en mangfoldig arbeidsstyrke ved å rekruttere personer av begge kjønn, av forskjellige nasjonaliteter og i alle aldersgrupper på tvers av stillingstyper. Likestilling og mangfold ses på som et konkurransefortrinn, og selskapets mål er å gi alle like muligheter uavhengig av kjønn, alder og kulturell bakgrunn.

Selskapet hadde ved utgangen av året 17 ansatte i hel stilling, og det var følgende fordeling mellom kvinner og menn:

	Menn	%	Kvinner	%	Totalt
Ansatte	10	59 %	7	41 %	17
Styret	3	60 %	2	40 %	5

Selskapets ambisjon er å skape et stimulerende arbeidsmiljø der medarbeiderne gis muligheter til faglig og personlig utvikling. Stabilitet i arbeidsstyrken indikerer at det er trivsel og høyt engasjement blant de ansatte, og resultatene av den årlige organisasjons- og arbeidsmiljøundersøkelsen viser at arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Sykefraværet i 2021 var på 0,2 %.

Selskapet signerte i 2021 «Kvinner i Finans Charter», grunnlagt blant annet av Verdipapirfondenes forening, der medlemmene forplikter seg til å etterleve fire prinsipper som skal bidra til å øke andelen kvinner i ledende posisjoner i finansnæringen i Norge.

Som en konsekvens av Covid 19-pandemien har utførelsen av selskapets tjenester i store deler av året foregått fra hjemmekontor.

Miljø, samfunn og selskapsstyring

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

Selskapet har, i likhet med Equinor-konsernet for øvrig, kontinuerlig fokus på etterlevelse av offentlig regelverk, interne retningslinjer og standarder for sosial ansvarlighet, etikk og anti-korrupsjon.

Verdipapirfondene og kundene investerer i store deler av verden. Forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlig forvaltning har som formål å sikre at fondene og kundene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som ESG-faktorer (miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring) integreres i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Forvaltningsselskapet utelukker selskaper som er ansvarlig for produkter eller adferd som strider mot selskapets etisk motiverte retningslinjer for utelukkelse.

Selskapet har tro på at det å utøve aksjonærrettighetene på vegne av andelseierne vil fremme bærekraftig verdiutvikling. I 2021 har forvaltningsselskapet, gjennom tjenesteleverandøren Institutional Shareholder Services (ISS), avgitt stemmer på vegne av verdipapirfondene og relevante kunder. Stemmegivningen er gjennomført etter fullmakt og i tråd med vedtatte retningslinjer.

Stemmegivningen for verdipapirfondene offentliggjøres på forvaltningsselskapets nettside.

Equinor Asset Management AS har siden januar 2021 vært medlem av Norsif, som er en uavhengig forening for kapitaleiere, forvaltere, tjenestetilbydere og bransjeorganisasjoner med interesse for ansvarlig og bærekraftig forvaltning.

Det vises ellers til omtale av samfunnsansvar i Equinor ASAs årsrapport.

Selskapet har ingen egne forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

Equinor-konsernet har tegnet styreansvarsforsikring som inkluderer daglig leder og styret i Equinor Asset Management AS. Forsikringen er utstedt av anerkjente forsikringsselskap med tilfredsstillende rating.

De finansielle markedene i 2021

2021 var generelt et usedvanlig bra år avkastningsmessig for aksjer, men det var likevel betydelige forskjeller mellom de enkelte markeder. Målt i norske kroner steg det amerikanske aksjemarkedet med rundt 30 %, det europeiske aksjemarkedet med omtrent 20 %, det norske aksjemarkedet med over 20 %, mens stillehavsregionens aksjemarked bare ga en avkastning på knappe 6 %. En viktig bidragsyter til den høye avkastningen var en høy inntjeningsvekst i de børsnoterte selskapene. En annen, og ikke uvesentlig del av stigningen i aksjemarkedene, skyldtes en høy spareevne hos folk som følge av begrensede muligheter for annet forbruk under nedstengningene i forbindelse med pandemien. Når rentenivået var uvanlig lavt, fløt en stor del av sparingen over i aksjemarkedet.

Rentemarkedene var generelt preget av stigende renter i 2021, men fra veldig lave nivåer. Det skyldtes blant annet at inflasjonen og inflasjonsforventningene økte vesentlig gjennom året, samt forventning om en normalisering av sentralbankenes pengepolitikk og ekstraordinære tiltak i forbindelse med pandemien. Mange rentemarkeder gav derfor negativ avkastning i 2021. Kredittspreadene i obligasjonsmarkedene var generelt meget lave gjennom året.

Finansiell risiko

Selskapet opererer i all vesentlighet for kunders risiko. Egen finansiell risiko er knyttet til plassering av selskapets egne midler. Selskapet plasserer kapitalen som bankinnskudd og i kortsiktige, norske statspapirer. Den finansielle risikoen er således liten.

Likviditeten vurderes som god og det er ikke tatt beslutninger om tiltak som vil endre selskapets likviditetsrisiko.

Finansiell informasjon i henhold til regelverkets krav publiseres på www.equinorfondene.no.

Framtidsutsikter

Framtidsutsiktene for selskapet vurderes som gode. Det forventes en jevn vekst i forvaltningskapitalen og gode historiske investeringsresultater, samt lave forvaltningskostnader, gir økt sannsynlighet for at selskapets tjenester blir etterspurt også i framtiden.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2021 og selskapets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Antagelser om framtidige forhold er basert på nåværende oppfatninger om framtidige hendelser, og er i sin natur gjenstand for risiko og usikkerhet ettersom de gjelder begivenheter og avhenger av forhold som ligger fram i tid.

Redegjørelse for årsregnskapet

Omsetningen i selskapet i 2021 var 153,6 millioner kroner, en oppgang på 9,9 millioner kroner i forhold til foregående år. Årsresultatet for 2021 var 46 millioner kroner, 10,2 millioner kroner høyere enn i 2020. Samlet kontantstrøm fra årets aktiviteter var 73,9 millioner kroner og resultat før skatt var 61,3 millioner kroner. Forskjellen skyldes avskrivninger, endring i kortsiktige fordringer og gjeld, langsiktige forpliktelser, samt betalt skatt.

Netto kontantstrøm fra driften var 31,9 millioner kroner høyere enn året før. Innbetalinger fra driften økte med 9,8 millioner kroner, utbetalinger var 3,6 millioner kroner lavere, mens netto innbetalinger fra finansposter ble redusert med 0,2 millioner kroner sammenlignet med 2020. Selskapets bankinnskudd var 26,9 millioner kroner pr. 31.12.2021. I tillegg var 135 millioner kroner plassert i statssertifikater.

Den samlede gjelden i selskapet var 145 millioner kroner ved årsskiftet, en netto økning på 17,9 millioner kroner fra 2020. Endringen skyldes i hovedsak økning i kortsiktig gjeld til konsernet som følge av økt avsetning til konsernbidrag.

Totalkapitalen var ved utgangen av året 205,5 millioner kroner, sammenlignet med 191,2 millioner kroner ved utgangen av 2020. Egenkapitalprosenten ved utgangen av 2021 var 29,4 %, en nedgang fra 33,5 % året før.

Kapitalkravet utgjorde 22,7 millioner kroner, mens ansvarlig kapital var 48,8 millioner kroner ved utgangen av 2021.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årets resultat på 45 990 945 kroner:

Avsatt konsernbidrag	67 347 172
-Skatt på avsatt konsernbidrag	14 816 377
Avsatt konsernbidrag etter skatt	52 530 794
Overført fra annen egenkapital	6 539 850
Sum	45 990 945

Stavanger, 21. mars 2022

I STYRET FOR EQUINOR ASSET MANAGEMENT AS

/s/ MADS HOLM
Styreleder

/s/ RENATE AUSTRHEIM /
Styremedlem

/s/ STIG EINAR SMEDSVIG
Styremedlem

s/ ANN-ELISABETH SERCK-HANSEN
Andelseiervalgt styremedlem

/s/ SVEIN SKEIE
Andelseiervalgt styremedlem

/s/ MORTEN FÆREVÅG
Daglig leder

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2021	2020
Driftsinntekter			
Forvaltningshonorar		153 599	143 142
Andre driftsinntekter		21	585
Sum driftsinntekter		153 620	143 727
Driftskostnader			
Lønn og lønnsrelaterte kostnader	2,5	-38 413	-37 859
Avskrivninger		-2 187	-2 548
Andre driftskostnader		-51 703	-55 846
Sum driftskostnader		-92 303	-96 252
Driftsresultat		61 316	47 474
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter		107	430
Finanskostnader		-102	-237
Netto finansposter		5	194
Resultat før skattekostnad		61 321	47 668
Skattekostnad	3	-15 330	-11 918
Årets resultat		45 991	35 750
Sum overføringer og disponeringer			
Netto avsatt konsernbidrag	4,6	-52 531	-40 878
Fra annen egenkapital	4	0	5 128
Til annen egenkapital	4	45 991	0
Sum overføringer og disponeringer		-6 540	-35 750

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immatrielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	13 135	12 617
Varige driftsmidler			
Innkjøpt programvare	10	2 730	2 261
Finansielle anleggsmidler			
Netto pensjonsmidler	5	4 213	5 269
Andre langsiktige fordringer	9	3 027	2 169
Sum finansielle anleggsmidler		7 240	7 438
Sum anleggsmidler		23 105	22 316
Omløpsmidler			
Kortsiktige fordringer			
Kundefordringer	1	2 800	2 948
Andre kortsiktige fordringer	9	17 876	21 668
Sum kortsiktige fordringer		20 676	24 616
Sertifikater		134 892	129 986
Bankinnskudd		26 859	14 310
Sum omløpsmidler		182 426	168 912
Sum eiendeler		205 532	191 228

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	12 000	12 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	48 490	52 064
Sum egenkapital		60 490	64 064
Gjeld			
Langsiktige forpliktelser			
Pensjonsforpliktelse	5	54 181	53 080
Sum langsiktige forpliktelser		54 181	53 080
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	3	2 020	1 572
Skyldige offentlige avgifter		2 896	2 666
Gjeld til konsernselskap	1,6	68 872	53 742
Annen kortsiktig gjeld		17 071	16 103
Sum kortsiktig gjeld		90 860	74 084
Sum gjeld		145 041	127 164
Sum egenkapital og gjeld		205 532	191 228

Stavanger, 21. mars 2022
I STYRET FOR EQUINOR ASSET MANAGEMENT AS

/s/ MADS HOLM
Styreleder

/s/ RENATE AUSTRHEIM /
Styremedlem

/s/ STIG EINAR SMEDSVIG
Styremedlem

s/ ANN-ELISABETH SERCK-HANSEN
Andelseiervalgt styremedlem

/s/ SVEIN SKEIE
Andelseiervalgt styremedlem

/s/ MORTEN FÆREVÅG
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Kontantstrøm fra driften		
Innbetalinger fra driften	153 768	143 982
Utbetalinger til driften	-90 116	-93 704
Tidsavgrensningsposter	11 769	5 652
Netto finansposter	5	194
Betalte skatter	-1 572	-14 132
Netto kontantstrøm fra driften 1)	73 853	41 991
Kontantstrøm fra investeringsaktivitetene		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-2 656	-2 656
Endring markedsbaserte verdipapirer	-4 906	-30 196
Sum kontantstrøm fra investeringsaktivitetene	-7 562	-32 852
Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene		
Utbetalt til konsernselskap	-53 742	-1 230
Sum kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene	-53 742	-1 230
Netto endring i betalingsmidler	12 549	7 909
Bankinnskudd 01.01	14 310	6 401
Bankinnskudd 31.12	26 859	14 310
1) Avstemming		
Resultat før skattekostnad	61 321	47 668
Betalte skatter	-1 572	-14 132
Avskrivninger	2 187	2 548
Endring kortsiktige fordringer	3 941	-2 082
Endring kortsiktig gjeld	2 724	4 135
Endring netto langsiktige forpliktelser	5 253	3 854
Netto kontantstrøm fra driften	73 853	41 991

Noter til regnskapet

Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Equinor Asset Management AS er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 17. juli 1998, norske regnskapsstandarder og årsregnskapsforskriften for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere med tillatelse. På grunn av avrunding til nærmest hele tusen, vil sum og delsum ikke være lik total i enkelte tabeller.

Periodisering

Inntekter og kostnader periodiseres i samsvar med grunnleggende regnskapsprinsipper.

Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost og avskrives planmessig over antatt økonomisk levetid.

Inntektsføring

Forvaltningshonorar for diskresjonær porteføljeforvaltning blir beregnet ved utgangen av hver måned basert på porteføljenes gjennomsnittlige størrelse i måneden. Forvaltningshonorarene faktureres kundene og bokføres ved månedslutt. Forvaltningshonorar vedrørende fondsforvaltning blir kostnadsført i fondene fortløpende og inntektsføres i forvaltningsselskapet ved utgangen av hvert kvartal.

Omløpsmidler og kortiktig gjeld

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Korstiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Aksjespareprogram

Selskapet resultatfører aksjebasert avlønning og benytter en virkelig verdi metode for å verdsette kompensasjonskostnadene. Kompensasjonskostnaden blir målt ved starten av opptjeningsperioden, basert på verdien av aksjene som skal gis, og kostnadsføres over opptjeningsperioden.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi, samt skattevirkinger av eventuelle skattemessige underskudd til fremføring. Utsatt skatt og utsatt skattefordel vises netto. Netto utsatt skattefordel oppføres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Pensjonsforpliktelse

Selskapet har pensjonsplaner for ansatte som enten gir den ansatte rett til et nærmere definert beløp fra pensjonstidspunktet (ytelsesplaner), eller til en innskuddsbasert pensjon, der en del av innskuddene er innskudd over drift. Forpliktelsen relatert til innskuddsbasert pensjon øker med en lovet avkastning som skal godtgjøres over driften, og settes lik den faktiske avkastning på midler investert i den ordinære innskuddsplanen. For ytelsesplaner er det beløpet den ansatte vil motta avhengig av mange faktorer, herunder opptjeningstid, pensjonsår og framtidig lønnsnivå. I henhold til NRS 6 velger selskapet å følge IAS19 Employee Benefits (pensjoner), og regnskapsfører aktuarmessige gevinster og tap direkte mot egenkapitalen.

Note 1 Spesifikasjon av inntekter og transaksjoner med konsernselskap

Selskapets forvaltningsinntekter er i sin helhet honorar for diskresjonær porteføljeforvaltning og forvaltning av verdipapirfond.

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Spesifikasjon av forvaltningsinntekter		
Fra selskap innen samme konsern	33 332	34 736
Fra nærstående parter	85 264	91 183
Sum forvaltningsinntekter	118 595	125 919

Andre driftsinntekter på 21 080 kroner kommer i sin helhet fra selskaper innen samme konsern. Tilsvarende beløp for 2020 var 584 735 kroner.

Transaksjoner mellom konsernselskap

Resultatregnskap

Solgte tjenester	33 332	34 736
Kjøpte varer og tjenester	11 239	11 958

Balanse

Kundefordringer	2 800	2 948
Andre langsiktige fordringer	1 064	0
Brutto avsatt konsernbidrag	67 347	52 408
Kortsiktig gjeld	1 525	1 334

Det er ikke konstanterte tap eller avsatt for tap på fordringer.

Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Spesifikasjon av lønn og lønnsrelaterte kostnader		
Lønninger, bonuser og styrehonorar	25 372	25 323
Netto pensjonskostnad (jfr. Note 5)	7 093	6 607
Arbeidsgiveravgift	4 941	4 868
Andre lønnsrelaterte kostnader	1 008	1 060
Sum lønn og lønnsrelaterte kostnader	38 413	37 859
Gjennomsnittlig antall årsverk	16	16
Godtgjørelse til styremedlem	100	100
Kostnadsført honorar til revisor for revisjon (inkl. mva.)	888	675
Kostnadsført honorar til revisor for andre tjenester (inkl. mva.)	0	0
Ytelser til daglig leder		
Fastlønn	1 826	1 805
Bonus	205	154
Annen godtgjørelse	278	316
Samlet godtgjørelse	2 309	2 275
Pensjonskostnad	385	383
Pensjonsforpliktelse	1 816	1 337

Daglig leder har bonusavtale basert på oppnådde resultater. Denne utgjorde for 2021 maksimalt 32,5 % av grunnlønn.

Note 3 Skatter

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Beregning av betalbar skatt		
Resultat før skatt	61 321	47 668
Endring midlertidige forskjeller	6 026	4 738
Permanente forskjeller	0	3
Skattepliktig inntekt	67 347	52 408
Betalbar skatt (25 %)	16 837	13 102
Midlertidige forskjeller og utsatt skatt i balansen		
Avsatt konsernbidrag med skatteeffekt (jfr. Note 6)	67 347	52 408
Skatt på avsatt konsernbidrag (22 %)	14 816	11 530
Betalbar skatt hensyntatt avsatt konsernbidrag	2 020	1 572
Midlertidige forskjeller og utsatt skatt bokført mot egenkapital		
Saldo midlertidige forskjeller knyttet til Varige driftsmidler (jfr. Note 10)	-2 573	-2 658
Saldo saldo midlertidige forskjeller knyttet til Pensjoner (jfr. Note 5)	-49 968	-47 811
Sum saldo midlertidige forskjeller	-52 540	-50 469
Utsatt skattefordel (25 %)	13 135	12 617
Årets endring utsatt skattefordel	518	
Beregning av årets skattekostnad		
Betalbar skatt hensyntatt avsatt konsernbidrag	2 020	1 572
Skatt på avsatt konsernbidrag	14 816	11 530
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	-1 506	-1 184
Skattekostnad i resultatregnskapet	15 330	11 918

Note 4 Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2020	12 000	52 064	64 064
Innbetalt egenkapital	0	0	0
Tilført fra årets resultat		45 991	45 991
Netto estimatavvik pensjoner (jfr. Note 5)		2 966	2 966
Netto avsatt konsernbidrag (jfr. Note 6)		-52 531	-52 531
Egenkapital 31.12.2021	12 000	48 490	60 490

Aksjekapitalen består av 12 000 aksjer pålydende 1 000 kroner og eies i sin helhet av Equinor ASA.

Note 5 Pensjoner

Selskapet har innskuddbasert pensjonsordning som hovedordning, hvor innbetalt premie utgjør årets pensjonskostnad i regnskapet. I tillegg inneholder innskuddsordningen enkelte ufonderte elementer. Dette gjelder lønn og godtgjørelse over 12 ganger folketrygdens grunnbeløp (12G), samt en kompensasjonsordning for overgang fra ytelse til innskuddbasert pensjon. Disse innskuddsplanene over drift (usikret ordning) reguleres likt som avkastningen for hovedinnskuddsordningen og er vurdert til virkelig verdi og innregnes som pensjonsforpliktelser.

Selskapet har i tillegg en ytelsesbasert pensjonsordning. Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket i 2015 for nyansatte og for ansatte med mer enn 15 år igjen til ordinær pensjonsalder. Av selskapets ansatte er to personer fortsatt aktive medlemmer av ytelsesordningen. Nivået på den ytelsesbaserte pensjonen er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Lønn og annen godtgjørelse under 12G inngår i beregning av fondert (sikret) ytelsesordning, mens lønn og annen godtgjørelse over 12G inngår i beregning av ufondert (usikret) ytelsesordning. De fonderte ytelsene er forsikret gjennom Equinor-konsernets pensjonskasse organisert som egen stiftelse. Årets kostnad og den påløpte forpliktelsen er beregnet med basis i en lineær opptjening av pensjonsrettighetene.

Selskapet er medlem av AFP-ordningen. Denne ordningen er bokført som en ytelsesbasert ordning.

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Pensjonskostnad		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	6 357	6 357
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1 405	1 405
Renteinntekt på pensjonsmidler	-669	-669
Netto pensjonskostnad	7 093	7 093
Estimatavvik (netto ført mot egenkapitalen)	-3 954	-3 954
Total pensjonskostnad	3 138	3 138
Avstemming av pensjonsordningens netto- og balanseførte pensjonsforpliktelse		
Pensjonsforpliktelse sikret ytelsesordning	35 586	33 353
Pensjonsmidler sikret ytelsesordning (til markedsverdi)	39 799	38 622
Netto pensjonsmidler sikret ytelsesordning	4 213	5 269
Pensjonsforpliktelse usikret ytelseordning	44 545	47 589
Netto pensjonsforpliktelse ytelsesordning	40 332	42 320
Forpliktelse usikret innskuddsordning	9 636	5 491
Total netto pensjonsforpliktelse	49 968	47 811

Pensjonsforpliktelsen i sikrede ordninger er presentert som en del av netto pensjonsmidler, mens pensjonsforpliktelsen i usikrede ordninger er presentert som pensjonsforpliktelse i balansen.

Pensjonsforpliktelse

Pensjonsforpliktelse usikret ytelsesordning	44 545	47 589
Pensjonsforpliktelse usikret innskuddsordning	9 636	5 491
Sum pensjonsforpliktelse for usikrede ordninger	54 181	53 080
Netto pensjonsmidler sikret ytelsesordning	4 213	5 269
Total netto pensjonsforpliktelse	49 968	47 811

Aktuarmessige forutsetninger:

Selskapet bruker samme forutsetninger som Equinor ASA.

	2021	2020
Økonomiske forutsetninger		
Diskonteringsrente	2,00 %	1,75 %
Forventet lønnsregulering	2,50 %	2,00 %
Forventet pensjonsøkning	1,75 %	1,25 %
Forventet G-regulering	2,25 %	2,00 %

Demografiske forutsetninger

Anvendt dødelighetstabell

K2013

Forventet sannsynlighet for frivillig avgang per 31.12.2021 var på henholdsvis 0,3 % og 3,9 % i kategoriene ansatte fra 50 til 59 år og 60 til 67 år. For aldersgruppen 60 til 67 år representerer andelen en forventet sannsynlighet for frivillig avgang med tidlig uttak av pensjon.

Note 6 Konsernbidrag

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Avsatt konsernbidrag	67 347	52 408
Skatt på avsatt konsernbidrag (22 %)	-14 816	-11 530
Netto avsatt konsernbidrag	52 531	40 878

Bruttobeløpet er vist i balansen under "Gjeld til konsernselskap".

Note 7 Bankgaranti

Det foreligger en bankgaranti på 2 millioner kroner til dekning av inntrukket skattetrekk fra selskapets ansatte.

Note 8 Aksjespareprogram

Equinor-konsernets aksjespareprogram gir de ansatte muligheten til å kjøpe aksjer i Equinor ASA gjennom månedlige lønnstrekk og tilskudd fra selskapet. 12 av de ansatte deltar i programmet pr. 31.12.2021. De ansatte kan spare inntil fem prosent av deres årlige brutto grunnlønn. I tillegg gir selskapet et tilskudd til de ansatte på 20 % av oppspart beløp, begrenset oppad til 1 500 kroner per ansatt per år. Dersom aksjene beholdes i kjøpsåret samt i de to påfølgende kalenderår med sammenhengende ansettelse i Equinor, vil de ansatte bli tildelt en bonusaksje for hver aksje de har kjøpt.

Grunnlag for kjøp av bonusaksjer er summen av lønnstrekk og tilskudd fra selskapet. For 2020 til 2022 programmene utgjør dette beløpet henholdsvis 819 300 kroner, 740 280 kroner og 828 312 kroner.

Beregnet kostnad for selskapet relatert til 2020- og 2021-programmene utgjør henholdsvis 670 314 og 626 275 kroner. Gjenstående beløp pr. 31.12.2021, som skal kostnadsføres over programmets resterende opptjeningsperiode, utgjør 1 488 066 kroner. Beløpene er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Note 9 Lån til ansatte

Som en del av den generelle låneordningen for Equinor-ansatte kan ansatte i visse ansattkategorier ta opp billån fra selskapet i samsvar med standardiserte bestemmelser. Equinor-ansatte kan også søke om forbrukslån på opp til 350 000 kroner. Renten på forbrukslånet tilsvarer den til enhver tid gjeldende normrenten fastsatt av Finansdepartementet for rimelige lån fra arbeidsgiver, dvs. laveste rente en arbeidsgiver kan tilby uten at det utløser beskatning av skattefordel for den ansatte. Lån til ansatte er inkludert i "Andre kortsiktige fordringer" og "Andre langsiktige fordringer" i balansen.

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Lån til ansatte med forfall senere enn ett år etter regnskapårets slutt	1 963	2 169
Lån til ansatte med forfall mindre enn ett år etter regnskapsårets slutt	683	719
Sum lån til ansatte	2 646	2 887

Samlet gjeld for daglig leder var 286 295 kroner ved utgangen av 2021.

Note 10 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler gjelder i sin helhet kjøp av programvare.

Beløp i tusen kroner	2021	2020
Kostpris 01.01	9 407	6 750
Akkumulert avskrivning 01.01	-7 145	-4 597
Bokført verdi 01.01	2 261	2 153
Årets tilgang	2 656	2 656
Årets avskrivning	-2 187	-2 548
Bokført verdi 31.12	2 730	2 261
Skattemessig verdi 31.12	5 303	4 919
Midlertidig forskjell	-2 573	-2 658

Note 11 Kapitaldekning

Kapitalkravet beregnes i samsvar med gjeldende regelverk for forvaltningsselskaper. Etter kapitalkravsforskriften skal selskapet ha en netto ansvarlig kapital som overstiger (A) 8 % av risikovektet beregningsgrunnlag (standardmetoden) og (B) 25 % av fjorårets faste kostnader.

Beløp i tusen kroner	2021	2020
----------------------	------	------

Ansvarlig kapital

Aksjekapital	12 000	12 000
Opptjent egenkapital	48 490	52 064
Netto pensjonsmidler ytelsesordning (jfr. Note 5)	-4 213	-5 269
Utsatt skattefordel som overstiger unntaksgrensen på 10 % av ren kjernekapital	-7 507	-6 738
Ansvarlig kapital	48 770	52 057

Beløp i tusen kroner	2021	2021	2020
----------------------	------	------	------

Kapitalkrav - standardmetoden

	Eiendeler	Vekt	Risikovektet balanse	
Innkjøpt programvare	2 730	100 %	2 730	2 261
Utestående fordringer	23 703	100-250 %	37 772	41 484
Sertifikater	134 892	0 %	0	0
Bankinnskudd	26 859	20 %	5 372	2 862
Sum beregningsgrunnlag	188 183		45 874	46 607
Kapitalkrav etter standardmetoden 8 % (A)			3 670	3 729

Beløp i tusen kroner	2021	2020
----------------------	------	------

Kapitalkrav - metode basert på 25 % av fjorårets faste kostnader

Faste kostnader for året før	90 603	79 779
Kapitalkrav etter kostnadsmetoden 25 % (B)	22 651	19 945

Beregning av faste kostnader

Sum driftsinntekter	153 620	143 727
- Positivt resultat før skatt	61 321	47 668
- Variable vederlag til ansatte (inkl. arbeidsgiveravgift)	5 559	5 456
Sum faste kostnader	86 740	90 603

Beløp i tusen kroner	2021	2020
----------------------	------	------

Kapitaldekning i % (8 % krav)

[Ansvarlig kapital / høyeste kapitalkrav av (A) og (B)] * 8 %	17 %	21 %
---	------	------

Beløp i tusen kroner	2021	2020
----------------------	------	------

Starkapitalkrav (125 000 Euro)	1 249	1 309
--------------------------------	-------	-------

Note 12 Klientmidler

Selskapet har ikke klientmidler pr. 31.12.2021 og har ikke hatt dette gjennom året.

Note 13 Markeds- og likviditetsrisiko

Markedsrisiko

Selskapets overskuddslikviditet var ved årsskiftet plassert i norsk statscertifikat (NST54 – forfall den 17.03.2022). Varigheten på denne rentebærende plasseringen var 0,19 pr. 31.12.2021. Ved 1 %-poeng renteendring ville verdien ved årsskiftet endres med ca. 261 000 kroner.

Likviditetsrisiko

Beløp i tusen kroner	< 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 - 12 mnd.	1 - 5 år	> 5 år
----------------------	----------	------------	-------------	----------	--------

Finansielle eiendeler

Statssertifikater		134 892			
Bankinnskudd	26 859				
Fordringer og finansielle anleggsmidler	19 803		873	3 027	4 213

Gjeld

Gjeld til konsern			68 872		
Annen kortsiktig gjeld		21 988			
Pensjonsforpliktelse					54 181

Note 14 Godtgjørelsesordninger

Denne noten gir informasjon om hovedprinsippene for fastsettelse av godtgjørelse, kriterier for fastsettelse av eventuell variabel godtgjørelse, samt kvantitativ informasjon om godtgjørelse i tråd med forskrift til verdipapirfondloven av 21. desember 2011, kapittel 2, del XI om godtgjørelsesordninger i forvaltningsselskap for verdipapirfond.

Hovedprinsipper for fastsettelse av godtgjørelse

Equinor Asset Management AS har etablert godtgjørelsesordninger for å fremme oppnåelsen av selskapets strategiske mål. Måling av resultat for beregning av variabel godtgjørelse skjer på basis av på forhånd fastsatte finansielle og ikke-finansielle kriterier. Godtgjørelsesordningene i selskapet skal være i samsvar med selskapets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet av 13. november 2015 og har tillatelse til å drive verdipapirfondsforvaltning og diskresjonær porteføljeforvaltning. Selskapet opererer i all vesentlighet for kunders risiko. Egen finansiell risiko er i hovedsak knyttet til plassering av selskapets egenkapital som er plassert i bankinnskudd og kortsiktige statspapirer.

Det overordnede mål for selskapet er å oppnå høyest mulig avkastning til kundene, gitt kundenes ønskede risikoprofil og investeringsstrategi, til lave forvaltningskostnader for kundene.

Retningslinjene for godtgjørelsesordninger er vedtatt av styret i Equinor Asset Management AS. Enhver endring av retningslinjene skal forelegges og godkjennes av styret. Styret skal minst en gang i året gå gjennom godtgjørelsesordningen.

Styremedlemmer i Equinor Asset Management AS som er ansatt i Equinor ASA mottar ingen godtgjørelse fra selskapet. Styremedlemmer som ikke er ansatt i Equinor ASA mottar et fast årlig honorar.

Ansatte i kontrollfunksjoner har ikke variabel godtgjørelse utover at de kan motta generell konsernbonus på lik linje med ansatte i Equinor ASA.

Kriterier for fastsettelse av variabel godtgjørelse

De ansatte i selskapet mottar fast godtgjørelse fra selskapet i form av lønn. I tillegg gjelder følgende tre typer variabel godtgjørelse for de ansatte i selskapet:

- Equinor's generelle konsernbonus

Kriteriene og uttellingen for denne bonusordningen fastsettes av Equinor-konsernet. Uttellingen av bonusordningen for den enkelte ansatte har ingen sammenheng med risikotakning eller resultatene i selskapet. Ansatte i selskapet har ingen reell mulighet for å påvirke kriteriene eller resultatene av denne ordningen. Denne ordningen gjelder for alle ansatte bortsett fra porteføljeforvaltere, investeringssjef og daglig leder.

- Variabel godtgjørelse for investeringssjef og porteføljeforvaltere

Hoveddelen av godtgjørelsen er avhengig av risikojustert meravkastning i verdipapirfondene og kundenes porteføljer. Målet for forvaltningen av porteføljene er å oppnå positiv risikojustert meravkastning i forhold til relevante referanseindekser. Dersom den risikojusterede avkastningen i porteføljene er mindre enn referanseporteføljenes avkastning oppnås ingen godtgjørelse. For å sikre balanse mellom kortsiktig og langsiktig resultatoppnåelse på kundenes porteføljer er beregningsgrunnlaget gjennomsnittet av årets og de siste 3 års resultater.

Den øvrige del av godtgjørelsen er knyttet til individuelle leveranse- og adferdsmål. Godtgjørelsen er basert på et prestasjonssystem som er hentet fra Equinor-konsernet og relaterer seg ikke til den risikojusterede meravkastningen som er omtalt ovenfor.

- Variabel godtgjørelse for daglig leder

Kriteriene og uttellingen av denne ordningen fastsettes av Senior Vice President for Treasury & Tax i Equinor-konsernet.

Godtgjørelsen beregnes på bakgrunn av personlige leveranse- og adferdsmål, eksempelvis i forhold til organisasjonsutvikling, arbeidsmiljø, forretnings- og produktutvikling, samt risikojustert meravkastning i verdipapirfondene og kundenes porteføljer.

Kriteriene og uttellingen for den variable godtgjørelsesordningen skal ikke ha sammenheng med finansiell risikotakning eller de økonomiske resultatene i selskapet.

Generelle vilkår for variabel godtgjørelse

Samlet variabel godtgjørelse skal ikke begrense selskapets evne til å styrke den ansvarlige egenkapitalen. For ledende ansatte skal sammensetningen av fast og variabel godtgjørelse være balansert jfr. forskrift til verdipapirfondloven, § 2-35. Videre skal den faste delen av godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at selskapet kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen.

Kvantitativ informasjon om godtgjørelsesordningen

Daglig leder, øvrige ledende ansatte, ansatte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte og ansatte med kontrollansvar hadde til sammen følgende godtgjørelse i 2021:

Beløp i tusen kroner	2021
Antall personer	16
Samlet fastlønn	20 602
Variabel godtgjørelse	
Konsernbonus (til utbetaling i 2021)	172
Øvrig variabel godtgjørelse (til utbetaling i 2021)	3 753
Øvrig variabel godtgjørelse (endret avsatt beløp)	845
Sum	4 770
Naturalytelser	1 114
Samlet godtgjørelse	26 486

* Avsatt variabel godtgjørelse er basert på foreløpige vurderinger som kan avvike noe fra endelige beløp.

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Equinor Asset Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Equinor Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 25. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5993-4-2411909

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-03-25 14:29:45 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 45OHH-EXIPG-U7KO4-720TY-V5JTD-C33EX

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - **<https://penneo.com/validate>**