



equinor

Equinor Asset Management

Årsrapport 2020

Equinor Asset Management ASA

Innhold

Styrets beretning	3
Årsregnskap	6
Noter til regnskapet	10
Revisors beretning	19

Styrets beretning

Equinor Asset Management ASA 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.

Aktivitetens omfang

Samlet forvaltningsvolum ved utgangen av desember 2020 var 100 milliarder kroner. 91 % av volumet ble forvaltet direkte av selskapet selv, mens øvrige midler var plassert i eksterne fond.

Verdipapirfondsforvaltning

Ved utgangen av 2020 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 implementere vedtatte strategier på en kostnadseffektiv måte. Utover dette har en ambisjon om, gjennom aktiv forvaltning, å skape verdier utover kundenes referanseindekser.

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 15 ansatte i hel stilling, og det var følgende fordeling mellom kvinner og menn:

	Menn	%	Kvinner	%	Totalt
Ansatte	10	67 %	5	33 %	15
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 2020 var på 2,7 %.

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

Miljø, samfunn og selskapsstyring (ESG)

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. Equinor Asset Management ASA har i 2020 utarbeidet nye retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Retningslinjene 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 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 våre andelseiere vil fremme bærekraftig verdiutvikling. I 2020 har forvaltningsselskapet, gjennom tjenesteleverandøren Institutional Shareholder Services (ISS), avgitt stemmer på generalforsamlingen 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.

I januar 2021 ble Equinor Asset Management ASA medlem av Norsif, som er en uavhengig forening for kapitaleiere, forvaltere, tjenestetilbydere og bransjeorganisasjoner med interesse for ansvarlig og bærekraftig forvaltning.

Det vises for øvrig til omtale av samfunnsansvar i Equinor ASAs årsrapport.

Selskapet har ingen egne forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

De finansielle markedene i 2020

Korona-pandemiens utvikling var den enkeltbegivenheten som påvirket de finansielle markedene mest i 2020. I mars falt aksjemarkedene kraftig verden over og det var uvanlig store svingninger i rente- og valutamarkedene. Sentralbankene og nasjonale myndigheter responderte raskt på uroen og iverksatte noen av de kraftigste tiltak innen penge- og finanspolitikk vi noen gang har sett, for å tilføre likviditet og stabilisere utviklingen i økonomien. Det bidro til å snu utviklingen, og volatiliteten i finansmarkedene falt. Aksjemarkedene hentet seg raskt inn igjen, og rentene og kredittspredene falt i obligasjonsmarkedene. Gjennom 2020 satte børsene stadig nye rekorder, og ved utgangen av 2020 var de fleste aksjemarkeder høyere enn ved starten på året. Samtidig var rentenivåene generelt mye lavere ved utgangen av året sammenlignet med begynnelsen av året. Forvaltningsselskapet har håndtert uroen i de finansielle markedene på en aktiv og god måte og oppnådd gode avkastningsresultater for kunder og verdipapirfond.

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 risiko 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 kapitalkravsregelverket 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 2020 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 2020 var 143,7 millioner kroner, en oppgang på 8,1 millioner kroner i forhold til foregående år. Årsresultatet for 2020 var 35,8 millioner kroner, 3,3 millioner kroner lavere enn i 2019. Samlet kontantstrøm fra årets aktiviteter var 42,9 millioner kroner og resultat før skatt var 47,7 millioner kroner. Forskjellen skyldes i hovedsak avskrivninger, endring i kortsiktige fordringer og gjeld, samt betalt skatt.

Netto kontantstrøm fra driften var 15,9 millioner kroner lavere enn året før. Innbetalinger fra driften var økt med 5,6 millioner kroner, utbetalinger var 11,5 millioner kroner høyere, mens netto innbetalinger fra finansposter ble redusert med 0,8 millioner kroner sammenlignet med 2019. Selskapets bankinnskudd var 14,3 millioner kroner pr. 31.12.2020. I tillegg var 130 millioner kroner plassert i statssertifikater.

Den samlede gjelden i selskapet var 127,2 millioner kroner ved årsskiftet, en netto økning på 48,1 millioner kroner fra 2019. Endringen skyldes i hovedsak økning i kortsiktig gjeld til konsernet som følge av avsetning til konsernbidrag.

Totalkapitalen var ved utgangen av året 191,2 millioner kroner, sammenlignet med 148,3 millioner kroner ved utgangen av 2019. Egenkapitalprosenten pr. 31.12.2020 var 33,5 %, en nedgang fra 46,7 % året før.

Kapitalkravet gjorde 19,9 millioner kroner, mens kjernekapitalen var 52,1 millioner kroner ved utgangen av 2020.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår følgende disponering av årets resultat på 35 750 345 kroner:

Avsatt konsernbidrag	52 408 264
- Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	11 529 818
Avgitt konsernbidrag etter skatt	40 878 446
Overført fra annen egenkapital	5 128 101
Sum:	35 750 345

Stavanger, 24. mars 2021
I STYRET FOR EQUINOR ASSET MANAGEMENT ASA

/s/ PHILIPPE F. MATHIEU
Styreleder

/s/ STIG EINAR SMEDSVIG
Styremedlem

/s/ RENATE AUSTRHEIM
Styremedlem

/s/ SVEIN SKEIE
Andelseiervalgt styremedlem

/s/ SIV HELEN RYGH TORSTENSEN
Andelseiervalgt styremedlem

/s/ MORTEN FÆREVÅG
Daglig leder

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2020	2019
Driftsinntekter			
Forvaltningshonorar		143 142	134 780
Andre driftsinntekter		585	817
Sum driftsinntekter		143 727	135 597
Driftskostnader			
Lønn og lønnsrelaterte kostnader	2, 5	-37 859	-34 078
Avskrivninger		-2 548	-2 667
Andre driftskostnader		-55 846	-48 118
Sum driftskostnader		-96 252	-84 863
Driftsresultat		47 474	50 734
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter		430	1 100
Finanskostnader		-237	-118
Netto finansposter		194	981
Resultat før skattekostnad		47 668	51 716
Skattekostnad	3	-11 918	-12 930
Årets resultat		35 750	38 786
Sum overføringer og disponeringer			
Netto avsatt konsernbidrag	4, 7	-40 878	0
Fra annen egenkapital	4	5 128	0
Til annen egenkapital	4	0	-38 786
Sum overføringer og disponeringer		-35 750	-38 786

Balanse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immatrielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	12 617	11 399
Sum immatrielle eiendeler		12 617	11 399
Varige driftsmidler			
Innkjøpt programvare	11	2 261	2 153
Finansielle anleggsmidler			
Pensjonsmidler	5	5 269	4 319
Fordringer på ansatte	10	2 169	1 725
Sum finansielle anleggsmidler		7 438	6 043
Sum anleggsmidler		22 316	19 595
Omløpsmidler			
Kundefordringer	1	2 948	3 203
Andre fordringer	10	21 668	19 331
Sum fordringer		24 616	22 534
Sertifikater		129 986	99 790
Bankinnskudd		14 310	6 401
Sum omløpsmidler		168 912	128 725
Sum eiendeler		191 228	148 320

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	12 000	12 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	52 064	57 294
Sum egenkapital		64 064	69 294
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelse	5	53 080	47 696
Sum avsetning for forpliktelser		53 080	47 696
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	3	1 572	14 132
Skyldige offentlige avgifter		2 666	2 488
Gjeld til konsernselskap	1,7	53 742	1 230
Annen kortsiktig gjeld		16 103	13 480
Sum kortsiktig gjeld		74 084	31 330
Sum gjeld		127 164	79 026
Sum egenkapital og gjeld		191 228	148 320

Stavanger, 24. mars 2021
I STYRET FOR EQUINOR ASSET MANAGEMENT ASA

/s/ PHILIPPE F. MATHIEU
Styreleder

/s/ STIG EINAR SMEDSVIG
Styremedlem

/s/ RENATE AUSTRHEIM
Styremedlem

/s/ SVEIN SKEIE
Andelseiervalgt styremedlem

/s/ SIV HELEN RYGH TORSTENSEN
Andelseiervalgt styremedlem

/s/ MORTEN FÆREVÅG
Daglig leder

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Kontantstrøm fra driften		
Innbetalinger fra driften	143 982	138 418
Utbetalinger til driften	-93 704	-82 196
Tidsavgrensingsposter	6 602	2 476
Netto finansposter	194	981
Betalte skatter	-14 132	-1 220
Netto kontantstrøm fra driften 1)	42 941	58 460
Kontantstrøm fra investeringsaktivitetene		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-2 656	0
Endring markedsbaserte verdipapir	-30 196	5 033
Sum kontantstrøm fra investeringsaktivitetene	-32 852	5 033
Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene		
Utbetalt til konsernselskap	-1 230	-62 215
Sum kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene	-1 230	-62 215
Netto endring i betalingsmidler	8 859	1 278
Betalingsmidler 01.01.	7 078	5 800
Betalingsmidler 31.12.	15 938	7 078
1) Avstemming		
Resultat før skattekostnad	47 668	51 716
Periodens betalte skatt	-14 132	-1 220
Ordinære avskrivninger	2 548	2 667
Netto endring i kortsiktige fordringer	-2 082	-5 274
Netto endring kortsiktig gjeld	4 135	5 626
Netto endring i langsiktige forpliktelser	4 804	4 946
Netto kontantstrøm fra driften	42 941	58 460

Noter til regnskapet

Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Equinor Asset Management ASA er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 17. juli 1998, norske regnskapsstandarter og årsregnskapsforskriften for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF forvaltere med tillatelse.

På grunn av avrunding, 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. Kortiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Kundeordringer og andre ordringer 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. Verdien av aksjene blir regnskapsført som en lønnskostnad i resultatregnskapet og mot forpliktelse i balansen.

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 skattevirkninger 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

I henhold til NRS 6 velger selskapet å følge IAS19 Employee Benefits (pensjoner), og regnskapsfører aktuariemessige 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	2020	2019
Spesifikasjon av forvaltningsinntekter		
Fra selskap innen samme konsern	34 736	35 751
Fra nærstående parter	91 183	85 474
Sum forvaltningsinntekter	125 919	121 224

Andre driftsinntekter på 584 735 kroner kommer i sin helhet fra selskaper innen samme konsern.

Transaksjoner mellom konsernselskap

Resultatregnskap

Solgte tjenester	34 736	35 751
Kjøpte varer og tjenester	11 958	10 688

Balanse

Kundefordringer	2 948	3 195
Andre fordringer	0	0
Brutto konsernbidrag	52 408	0
Kortsiktig gjeld	1 334	1 230

Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Spesifikasjon av lønn og lønnsrelaterte kostnader		
Lønninger, bonuser og styrehonorar	25 323	21 998
Netto pensjonskostnader (jfr. Note 5)	6 607	5 969
Arbeidsgiveravgift	4 868	4 718
Andre lønnsrelaterte kostnader	1 060	1 393
Sum lønn og lønnsrelaterte kostnader	37 859	34 078
Gjennomsnittlig antall årsverk	16	14
Godtgjørelse til styremedlem	100	100
Kostnadsført honorar til revisor for revisjon (inkl. mva.)	675	698
Kostnadsført honorar til revisor for andre tjenester (inkl. mva.)	0	8
Ytelser til daglig leder		
Fastlønn	1 805	1 468
Bonus	154	188
Annen godtgjørelse	316	293
Samlet godtgjørelse	2 275	1 949
Estimerte pensjonskostnader	383	117
Nåverdi av pensjonsforpliktelse	1 337	1 016

Daglig leder har bonusavtale basert på oppnådde resultater. Denne utgjorde for 2020 maksimalt 22,5 % av grunnlønn.

Note 3 Skatter

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Beregning av betalbar skatt		
Resultat før skatt	47 668	51 716
Endring midlertidige forskjeller	4 738	4 808
Permanente forskjeller	3	4
Skattepliktig inntekt	52 408	56 528
Betalbar skatt (25%)	13 102	14 132
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt (jfr. Note 7)	-52 408	0
Skattekostnad på utdelt konsernbidrag (22%)	-11 530	0
Faktisk betalbar skatt hensyntatt avgitt konsernbidrag	-1 572	0
Beregning av utsatt skatt i balansen		
Saldo midlertidige forskjeller knyttet til Varige driftsmidler (jfr. Note 11)	-2 658	-2 218
Saldo midlertidige forskjeller knyttet til Pensjoner	-47 811	-43 377
Sum netto midlertidige forskjeller, grunnlag for utsatt skatt	-50 469	-45 595
Herav utsatt skattefordel 31.12.*	12 617	11 399
* Herav utsatt skattefordel fra aktuarielle gevinster/tap ført direkte mot egenkapitalen er 6 725 705 kroner. Årets endring utsatt skattefordel knyttet til aktuarielle gevinster/tap er 34 053 kroner.		
Beregning av årets skattekostnad		
Betalbar skatt	-1 572	-14 132
Andel skatt, avgitt konsernbidrag	-11 530	0
Netto endring utsatt skatt/skattefordel	1 184	1 202
Skattekostnad i resultatregnskapet	-11 918	-12 930

Note 4 Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12. 2019	12 000	57 294	69 294
Innbetalt egenkapital	0	0	0
Tilført fra årets resultat		35 750	35 750
Årets netto estimatavvik pensjoner		-102	-102
Netto avsatt konsernbidrag (jfr. Note 7)		-40 878	-40 878
Egenkapital 31.12. 2020	12 000	52 064	64 064

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

Note 5 Pensjoner

Equinor Asset Management ASA besluttet i 2014 å endre selskapets hovedpensjonsordning fra ytelsesbasert ordning til en innskuddsordning. Overgang til ny ordning skjedde i 2015. Samtidig ble fripoliser utstedt for rettigheter som var opptjent i ytelsesordningen. Ansatte med mindre enn 15 års framtidig tjenestetid før ordinær pensjonsalder beholdt ytelsesordning. For ansatte mellom 37 og 51 år ble det etablert en kompensasjonsordning som er en andel av forpliktelse usikret innskuddsordning. Av selskapets ansatte er 3 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 den sikrede ordningen, mens lønn og annen godtgjørelse over 12G inngår i beregning av den usikrede ordningen. Ytelsene er i hovedsak forsikret gjennom Equinor-konsernets pensjonskasse organisert som egen stiftelse. Midlene er plassert i norske og utenlandske rentepapirer og aksjer. I tillegg kommer investeringer i fast eiendom i Norge. 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	2020	2019
Netto pensjonskostnad		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 727	4 998
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1 693	1 894
Renteinntekt på pensjonsmidler	-812	-924
Netto pensjonskostnad (inkl. arbeidsgiveravgift)	6 607	5 969
Estimatavvik ført mot egenkapitalen	136	1 145
Total pensjonskostnad	6 744	7 114
Avstemming av pensjonsordningens faktiske netto- og balanseførte pensjonsforpliktelse		
Pensjonsforpliktelser sikret ordning	33 353	31 843
Pensjonsmidler sikret ordning (til markedsverdi)	38 622	36 161
Sum pensjonsmidler (ytelsesordning)	5 269	4 319
Pensjonsforpliktelser usikret ytelseordning	47 589	43 719
Netto pensjonsforpliktelse ytelsesordning	42 320	39 401
Forpliktelse usikret innskuddsordning	5 491	3 976
Total netto pensjonsforpliktelse	47 811	43 377

Pensjonsforpliktelsen i den sikrede ordning er presentert som en del av netto pensjonsmidler, mens pensjonsforpliktelsen i usikret ordning er presentert som forpliktelse i balansen.

Sum pensjonsmidler (ytelsesordning)	5 269	4 319
Pensjonsforpliktelse ytelsesordning - usikret	47 589	43 719
Pensjonsforpliktelse innskuddsordning - usikret	5 491	3 976
Sum pensjonsforpliktelse	53 080	47 696
Total netto pensjonsforpliktelse	47 811	43 377

Aktuarmessige forutsetninger:

Selskapet har valgt å bruke samme forutsetninger som Equinor ASA.

	2020	2019
Økonomiske forutsetninger:		
Diskonteringsrente	1,75%	2,25 %
Forventet lønnsregulering	2,00 %	2,25 %
Forventet pensjonsøkning	1,25 %	1,50 %
Forventet G-regulering	2,00 %	2,25 %

Demografiske forutsetninger:

Anvendt dødelighetstabell K2013

Forventet sannsynlighet for frivillig avgang per 31. desember 2020 var på henholdsvis 0,3 % og 0,0 % i kategoriene ansatte fra 50 til 59 år og 60 til 67 år, og 0,3 % og 0,0 % i 2019. I 2020 er det beregnet en forventet sannsynlighet for frivillig avgang med tidlig uttak av pensjon for ansatte fra 60 til 67 år på 3,6 %.

Note 7 Konsernbidrag

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt	52 408	0
Skattekostnad på utdelt konsernbidrag (22 %)	-11 530	0
Netto avsatt konsernbidrag	40 878	0

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

Note 8 Bankgaranti

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

Note 9 Aksjespareprogram

Selskapet har innført et aksjespareprogram for alle fast ansatte etter samme prinsipp som i Equinor ASA. Aksjespareprogrammet gir de ansatte muligheten til å kjøpe aksjer i Equinor ASA gjennom månedlige lønnstrekk. 14 av de ansatte deltar i programmet pr. 31. desember 2020.

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 to hele kalenderår med sammenhengende ansettelse i selskapet, vil de ansatte bli tildelt én bonusaksje for hver aksje de har kjøpt.

På grunn av usikkerhet med hensyn til fremtidig aksjepris, er antall aksjer som skal kjøpes av de ansatte under programmet ukjent. Dette medfører at antall bonusaksjer som skal kjøpes av selskapet, må anslås i forbindelse med verdsettelsen av kostnaden for programmet. Virkelig verdi av av bonusaksjer blir estimert på dato for inngåelse av avtale om årlig aksjesparing. Bonusaksjer blir estimert på dato for inngåelse av avtale om årlig aksjesparing ved bruk av kapitalverdimetoden, justert for forventninger om utbetaling av utbytter i henhold til konsernets utbyttepolitikk i opptjeningsperioden.

Vesentlige forutsetninger, som benyttet av Equinor ASA, legges til grunn for 2020 ved estimering av virkelig verdi er vist i tabellen under.

Risikofri rente	0,40 %
Risikopremie	5,34 %
Beta	1,09
Forventet avkastning/diskonteringsrente	6,22 %

Modellen krever input av svært skjønsmessige forutsetninger. Siden endringer i de skjønsmessige forutsetningene kan påvirke estimert virkelig verdi betydelig, er det ledelsens oppfatning at eksisterende modeller ikke nødvendigvis gir et pålitelig, entydig mål for virkelig verdi av aksjespareprogrammet.

Grunnlag for kjøp av bonusaksjer er summen av lønnstrekk og tilskudd fra selskapet. For 2019 til 2021 programmene utgjør dette beløpet henholdsvis 620 808 kroner, 819 300 kroner og 740 280 kroner.

Beregnet kostnad for selskapet relatert til 2017 til 2021 programmene utgjør henholdsvis 410 345 kroner, 486 532 kroner, 520 701 kroner, 670 314 kroner og 626 275 kroner. Gjenstående beløp pr. 31. desember 2020 som skal kostnadsføres over de resterende programmenes resterende opptjeningsperiode utgjør 1 370 807 kroner. Beløpene er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Note 10 Langsiktige fordringer

Som en del av den generelle låneordningen for Equinor-ansatte kan ansatte i visse ansattkategorier ta opp billån fra Equinor i samsvar med standardiserte bestemmelser fastsatt av selskapet.

Fast ansatte i Equinor ASA 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 arbeidsgiveren, dvs. laveste rente en arbeidsgiver kan tilby uten at det utløser beskatning av skattefordel for den ansatte.

Ved utgangen av 2020 var totale fordringer vedrørende ansattlån 2 887 226 kroner. Av dette har 2 168 563 kroner forfall senere enn ett år etter regnskapsårets slutt.

Samlet gjeld for daglig leder var ved utgangen av 2020 396 000 kroner.

Note 11 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler gjelder i sin helhet kjøp av programvare.

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Kostpris 01.01.	6 750	22 140
Akkumulert avskrivning 01.01.	-4 597	-17 320
Bokført verdi 01.01.	2 153	4 820
Tilgang i året	2 656	0
Årets avskrivning	-2 548	-2 667
Bokført verdi 31.12.	2 261	2 153
Skattemessig verdi 31.12.	4 919	4 371

Note 12 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	2020	2019
Ansvarlig kapital		
Egenkapital i finansregnskapet	64 064	69 294
Overfinansiert pensjonsforpliktelse (jfr. Note 5)	-5 269	-4 319
Utsatt skattefordel som overstiger unntaksgrensen på 10 %	-6 738	-4 469
Kjernekapital = ansvarlig kapital	52 057	69 144

Kapitalkrav - standardmetoden

	Eiendeler	Vekt	Risikovektet balanse	
Beløp i tusen kroner	2020		2020	2019
Innkjøpt programvare	2 261	100 %	2 261	2 153
Utestående fordringer	26 785	100-250 %	41 484	41 583
Sertifikater	129 986	0%	0	0
Bankinnskudd	14 310	20 %	2 862	1 280
Sum beregningsgrunnlag	173 342		46 607	45 016

Kapitalkrav etter standardmetoden 8 % (A)	3 729	3 601
-------------------------------------------	-------	-------

Kapitalkrav - metode basert på 25 % av fjorårets faste kostnader

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Faste kostnader (for året før)	79 779	76 684
Kapitalkrav etter kostnadsmetoden 25 % (B)	19 945	19 171
Kapitaldekning i % (8 % krav)		
[Ansvarlig kapital / høyeste kapitalkrav av (A) og (B)] * 8 %	21 %	29 %

Beregning av faste kostnader

Sum driftsinntekter	143 727	135 597
Positivt resultat før skatt	47 668	51 716
Variable vederlag til ansatte	5 456	4 102
Sum faste kostnader	90 603	79 779

Krav til ansvarlig kapital (25 %)	22 651	19 945
-----------------------------------	--------	--------

Note 13 Klientmidler

Selskapet har ikke klientmidler pr. 31. desember 2020, og har ikke hatt dette gjennom året.

Note 14 Markeds- og likviditetsrisiko

Markedsrisiko

Selskapets overskuddslikviditet var ved årsskiftet plassert i norsk statssertifikat (NST50 - forfall 17.03.2021). Varigheten på rentebærende plassering er 0,19 pr. 31. desember 2020. Ved 1 %-poeng renteendring ville verdien ved årsskiftet endres med ca. 252 000 kroner.

Likviditetsrisiko

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

Finansielle eiendeler

Statssertifikater		129 986			
Bankinnskudd	14 310				
Fordringer og finansielle anleggsmidler	24 616			7 438	

Gjeld

Gjeld til konsern			53 742		
Annen kortsiktig gjeld		20 341			
Pensjonsforpliktelse					53 080

Note 15 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 ASA 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 ASA. 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 ASA 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 ASA. 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 risikojusterte 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 risikojusterte meravkastningen som er omtalt ovenfor.

- Variabel godtgjørelse for daglig leder

Kriteriene og uttellingen av denne ordningen fastsettes av Senior Vice President for Finans i Equinor ASA. 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 godtgjørelsesordning 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.

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 2020:

Beløp i tusen kroner		2020
Antall personer		15
Samlet fastlønn		20 840
Prestasjonslønn*		
Konsernbonus (til utbetaling i 2020)		231
Variabel godtgjørelse (til utbetaling i 2020)		2 201
Variabel godtgjørelse (avsatt og betinget)		2 050
Sum prestasjonslønn		4 482
Naturalytelser		999
Samlet godtgjørelse		26 321

* Prestasjonslønn er presentert med foreløpige beregninger.

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Equinor Asset Management ASA

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Equinor Asset Management ASA som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis 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 administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse 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 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, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 avvikle selskapet eller legge ned 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 26. mars 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor