

ÅRSRAPPORT 2021

GABLER



VÅRE KJERNEVERDIER

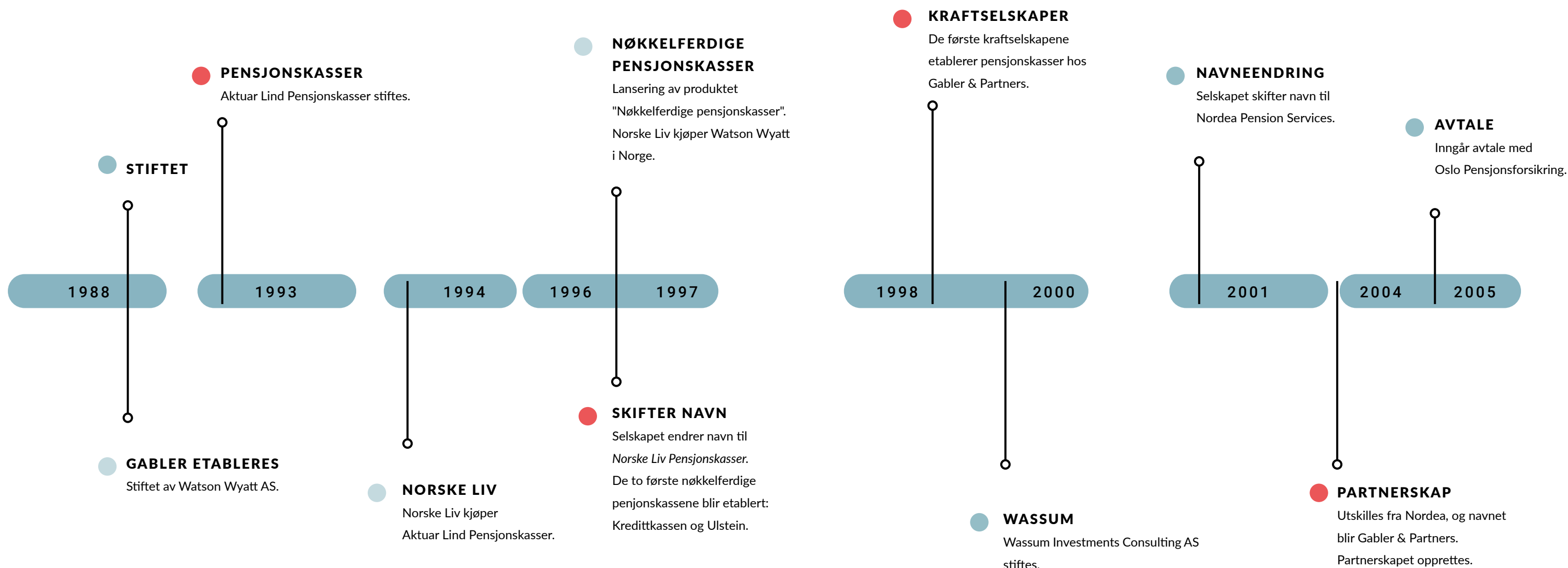
TROVERDIG
INVOLVERENDE
PROFESJONELL
SMIDIG

INNHold

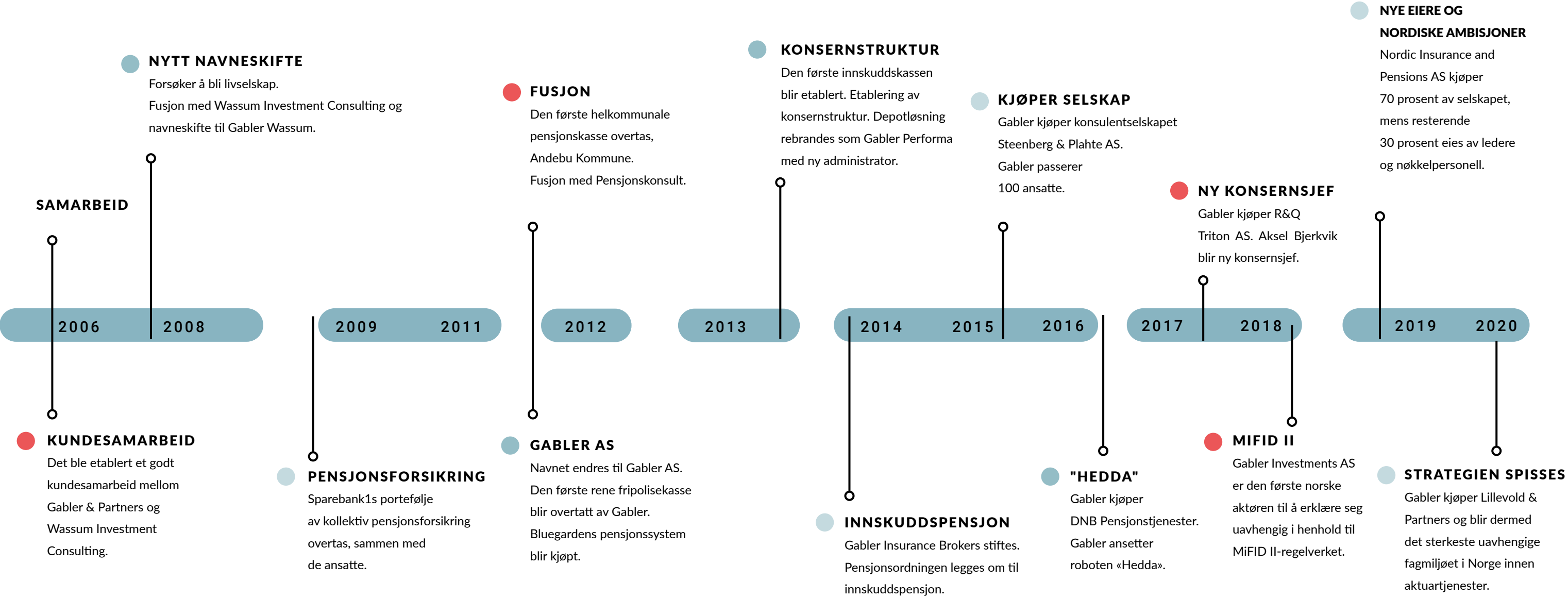
ÅRSRAPPORT 2021

Gablers historie	04
Nøkkeltall	08
Organisasjon & struktur	10
Forretningsområder	12
Konsernledelse	14
Styret	16
Styrets beretning	20
Resultatregnskap	29
Balanse	30
Kontantstrømoppstilling	33
Noter til regnskapet	34
Revisors beretning	50

GABLERS HISTORIE



GABLERS HISTORIE



2021

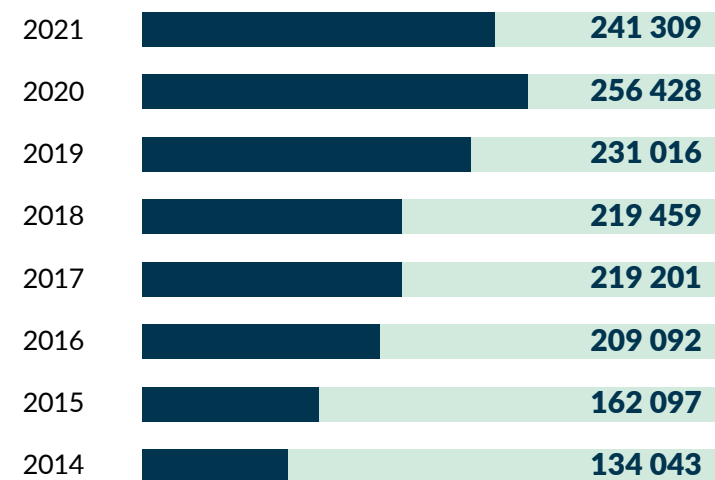
VÅRT FELLES SAMFUNNSANSVAR

Gabler blir i 2021 godkjent Miljøfyrtårn-bedrift, og tar med det viktige steg på veien mot en grønn og bærekraftig fremtid. – Å dreie verden - og finansbransjen spesielt - i en mer bærekraftig retning, er et felles ansvar vi tar på alvor. Samfunnsansvar er viktig for Gabler, sier konsernsjef Aksel Bjerkvik.



NØKKELTALL

OMSETNING (tall i 1000)



EBITDA (tall i 1000)



4

LIVSELSKAPER



64

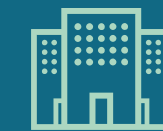
PENSJONSKASSER



20

SKADESELSKAPER

8



ANTALL
SELSKAPER

30 %

INTERNE
EIERE

ANSATTE

120



OMSETNING I MNOK

241



MIDLER INVESTERT GJENNOM PERFORMA

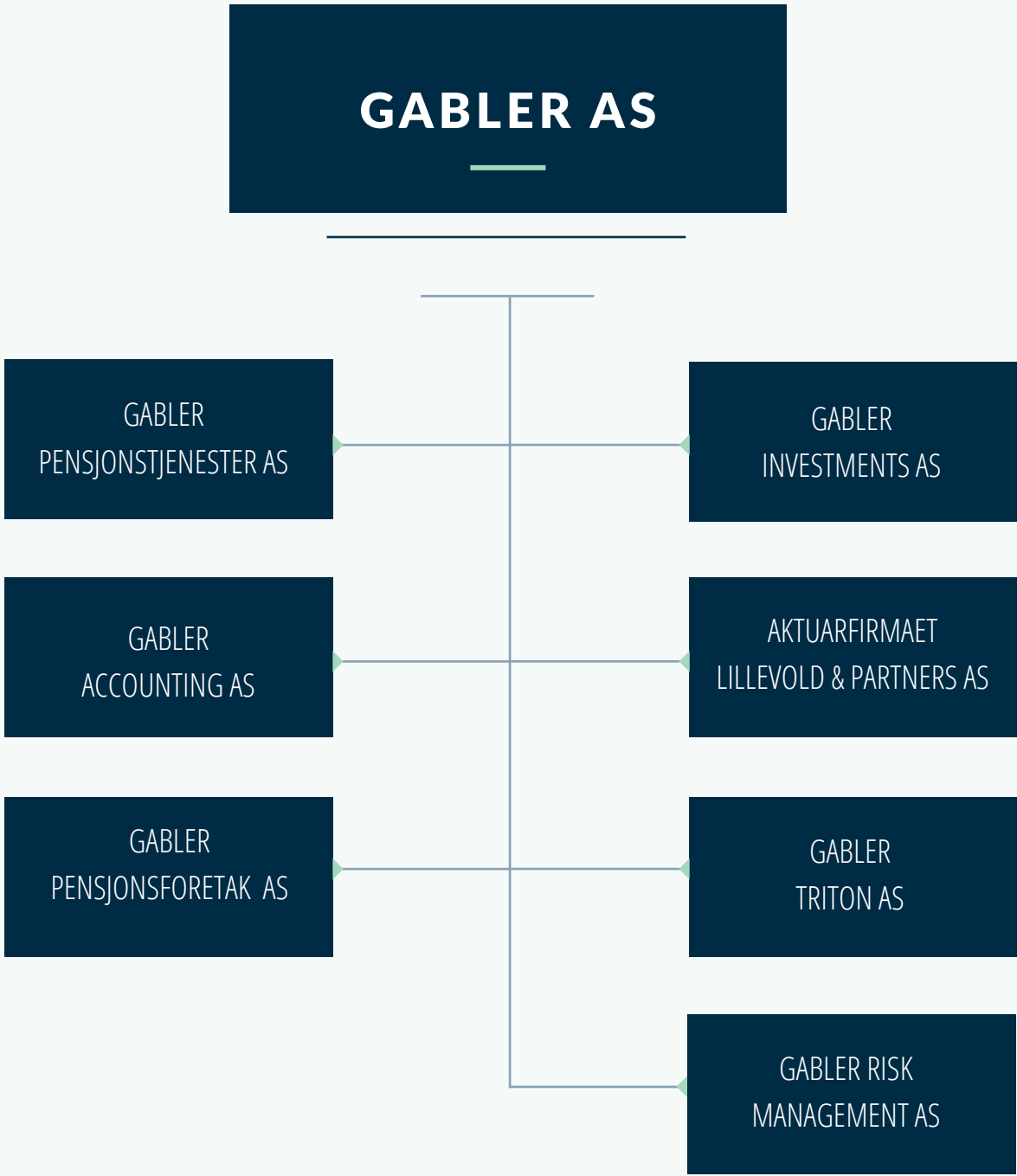
60 MILLIARDER

INVESTERINGSMIDLER UNDER RÅDGIVNING

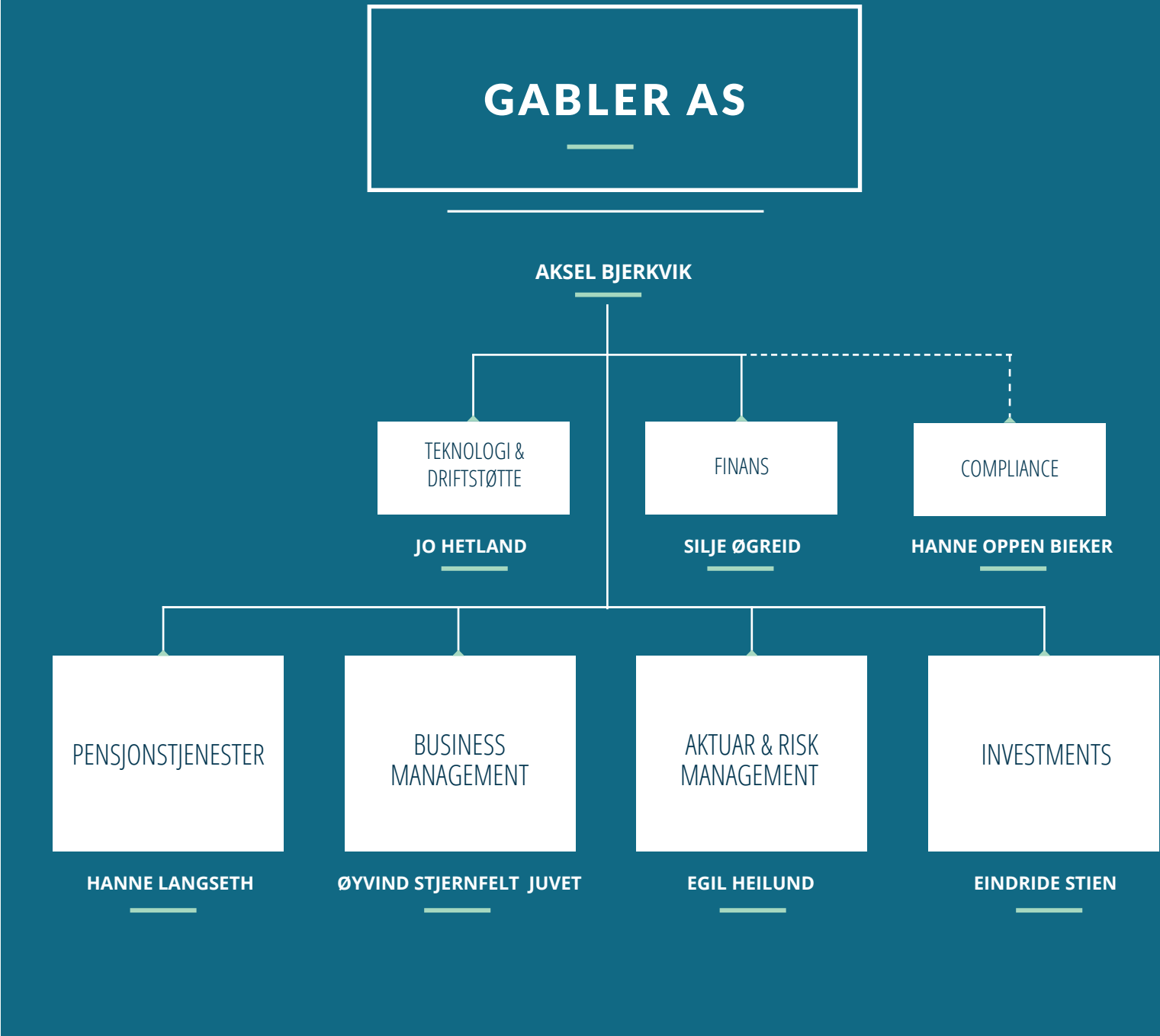
105 MILLIARDER

ORGANISASJON OG STRUKTUR

JURIDISK STRUKTUR



OPERASJONELL STRUKTUR



FORRETNINGSOMRÅDENE I GABLER

Konsernsjefen, sammen med konsernledelsen, står for den overordnede ledelsen av konsernet. Den operative virksomheten skal i størst mulig grad utøves i forretningsenhetene og datterselskaper. Organiseringen skal sikre at konsernet raskt og effektivt tilpasser seg endringer i markedet og utvikler Gablers tjenestespekter til det beste for kundenes behov. I tillegg sørger støttefunksjonene for infrastruktur og kostnadseffektive tjenester for virksomheten.



Gabler er organisert i fire forretningsområder: Gabler Pensjonstjenester, Gabler Aktuar & Risk Management, Gabler Business Management og Gabler Investments. Områdene er rettet mot bedriftsmarkedet.

GABLER PENSJONSTJENESTER

Gabler Pensjonstjenester forvalter private og offentlige tjenestepensjoner for både pensjonskasser og forsikringsselskaper. Forretningsområdet tilbyr komplett administrasjon, i tillegg til beregning og analyser av pensjonsforpliktelser og pensjonsløsninger.

Med tjenesteleveranser til mer enn halvparten av de norske pensjonskassene, er vi den klart markedsledende aktøren. Gjennom vår kompetanse, våre systemer og ny teknologi, bidrar vi til å sikre riktige og kostnadseffektive pensjonsløsninger for fremtiden.

GABLER AKTUAR & RISK MANAGEMENT

Gabler Aktuar & Risk Management består av Aktuar Skade, Aktuar Liv og Risk Management.

Gablers aktuarer er ansvarshavende aktuar for mer enn 50 pensjonskasser, både i privat og offentlig sektor. Forretningsområdet ivaretar også aktuarfunksjonen i henhold til Solvens II for captives og forsikringsselskaper, og utfører alle typer aktuarberegninger og analyser. Dette inkluderer endringsprosesser, Solvens II / IORP II, reassuransbehov eller kompensasjonsberegninger. For skadeselskaper bistår Gabler Aktuar & Risk Management med Solvens II-rapportering (QRT og SFCR). For pensjonskasser leveres Solvensmargin-rapportering og EIOPA-rapportering. Enheten bistår også med FORT / PORT-rapportering og stresstesting.

Basert på Solvens II / IORP II-regelverket, bistår Gabler Aktuar & Risk Management også med utføring av nøkkelfunksjoner, som risikostyring og etterlevelse. I tillegg leverer forretningsområdet beregning av solvenskapitalkrav, bistand til ORSA/ORO-prosessen og styringsdokumentasjon.

GABLER BUSINESS MANAGEMENT

Forretningsområdet leverer viktige tjenester og funksjoner til pensjonskasser, investeringsselskaper og

skadeforsikringsselskaper. Selskapet Gabler Accounting AS er en rendyrket regnskapsførerforretning med konsesjon som autorisert regnskapsfører, og har både pensjonskasser og investeringsselskaper på kundelisten. Virksomheten leverer regnskapstjenester til en strengt regulert bransje. Gabler Triton AS har Norges største virksomheter på kundelisten og yter 'captive management' tjenester til selskaper som forvalter forsikringsrisiko på egen balanse. Forretningsområdet betjener videre en rekke stillinger som daglig leder i norske pensjonskasser. Gjennom direkte tilgang til felles kollegium av daglig ledere, sikres pensjonskassen trygg behandling av alle regulatoriske, økonomiske og administrative forhold.

GABLER INVESTMENTS

Gabler Investments AS bistår investorer med å forbedre sine investeringsstrategier gjennom grundige og dype analyser av finansmarkedene. Kundene har gjennom Gabler Investments eksklusiv tilgang til noen av verdens mest anerkjente forvaltningsmiljøer, noe kundene nyter godt av gjennom høy avkastning.

Ansvarlighet er alltid et sentralt kriterium når Gabler Investments AS anbefaler og velger ut forvaltere til våre kunder. Det er av vår oppfatning at forvaltere som tar hensyn til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) i investeringsbeslutningene – alt annet likt – vil levere bedre langsiktig risikojustert avkastning. Vi har stor respekt for våre kunder og legger betydelig vekt på å forstå kundens verdigrunnlag og målsetting.

Våre rådgivere har en uavhengig rolle og tilbyr ingen egne spareprodukter. Gabler Investments velger det beste ut ifra kundens interesser, og inntjeningen kommer utelukkende fra hva som lønner seg for deres kunder. Gabler Investments AS var den første aktøren i Norge som erklærte seg uavhengig etter det nye MiFID II-regelverket.

Gabler Investments AS har mer enn 20 års erfaring fra finansmarkedene. Dette gir kunnskap og erfaring som setter Gabler Investments i stand til å yte de beste investeringsrådene og gi kunden trygghet for de beslutninger som fattes.

KONSERNLEDELSEN



**AKSEL
BJERKVIK**
KONSERNSJEF

Aksel Bjerkvik har mer enn 20 års erfaring fra finans og forsikring. Han var leder av finans og administrasjon i Gabler i seks år, før han i 2017 ble konsernsjef. Han har tidligere arbeidet i Nordea, først som Business Controller og senere i lederstilling innenfor samme område. I Nordea hadde han et spesielt fokus på virksomhetsstyring og rapportering. Han er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole, med fordypning i finansiering og finansiell økonomi.



**SILJE
ØGREID**
FINANSDIREKTØR

Silje Øgreid har 16 års erfaring innenfor regnskap og økonomi. Hun har tidligere jobbet syv år i PwC som revisor, hvorav to år som manager. Før hun kom til Gabler i januar 2017, jobbet hun som senior analytiker i Statoil, hvor hun hadde ansvar for rapportering og virksomhetsstyring for riggprosjekter. Silje har en mastergrad i økonomi og administrasjon fra NHH, med fordypning i bedriftsøkonomisk analyse. Hun har også en mastergrad i revisjon og regnskap, og er statsautorisert revisor.



**EINDRIDE
STIEN**
KONSERNDIREKTØR
INVESTMENTS

Eindride Stien har 30 års erfaring fra nordisk bank og finans. Han har hatt lederroller med solide resultater innenfor kapitalinnhenting, megling, risikostyring og egenhandel i Danske Bank, Nordea og Swedbank på norsk og nordisk nivå. En brennende interesse for de nordiske og internasjonale obligasjonsmarkedene har preget karrieren, kombinert med styring av kreditt, rente og valutarisiko via verdipapirer og derivater. Eindride har en mastergrad i finans fra NHH og har gjennomført lederutvikling på Solstrandprogrammet. Han startet i Gabler i januar 2022.



**HANNE
LANGSETH**
KONSERNDIREKTØR
PENSJONSTJENESTER

Hanne Langseth har mer enn 30 års erfaring fra kollektiv tjenstepensjon i DNB. Hun kom til Gabler gjennom oppkjøpet av DNB Pensjonstjenester våren 2016. Hun har ledet DNB Pensjonstjenester siden 2007. Hanne har hatt ulike lederroller i DNB siden 1999, blant annet som produktdirektør med ansvar for utvikling og oppfølging av pensjonsprodukter. Hun har bachelorgrad i fagene statistikk, forsikringsmatematikk og økonomi fra universitetene i Bergen og Oslo.



**JO
HETLAND**
KONSERNDIREKTØR
TEKNOLOGI OG
DRIFTSSTØTTE

Jo Roald Hetland har mer enn 20 års arbeidserfaring innen teknologi og ledelse. I sin karriere har han jobbet innenfor utdanning, råvare, forsikring, reiseliv, handel og finansbransjene, med fokus på ledelse, teknologi og operations. Jo er opptatt av strategisk IT-utnyttelse, og setter kunde og team i sentrum for hvordan løsninger skal utvikles og forvaltes. Jo har en Master of IT Management, Strategy and International Business fra University of Wollongong.



**ØYVIND S.
JUVET**
KONSERNDIREKTØR
BUSINESS MANAGEMENT

Øyvind Stjernfeldt Juvet har mer enn 20 års erfaring fra pensjonsområdet. Han etablerte og ledet konsultentselskapet Pensjonskonsult AS fram til selskapet fusjonerte med Gabler. Han kom tilbake til Gabler i mai 2018 fra stillingen som administrerende direktør i Akershus fylkeskommunale pensjonskasse. Øyvind har lang erfaring og dokumentert gode resultater innen pensjonskassedrift, salg, produktutvikling og endringsledelse.



**EGIL
HEILUND**
KONSERNDIREKTØR
AKTUAR & RISK
MANAGEMENT

Egil er utdannet aktuar fra Universitetet i Bergen i 1997. Han har tidligere vært ansvarshavende aktuar i Vital/DNB Liv i 15 år og har i perioden 2015-2020 jobbet som Chief Risk Officer i Nordea Life & Pension på norsk og nordisk nivå. Egil startet i Gabler i mai 2020 som konserndirektør for forretningsområdet Aktuar & Risk Management. De leverer aktuar- og risikostyringstjenester til pensjonskasser og forsikringsselskaper.

STYRET



**TORE B.
ELLINGSEN**
STYRELEDER

Tore B. Ellingsen har over 30 års erfaring fra forsikring og bank. Han arbeider som Managing Partner og er grunnlegger av inea GmbH, et konsulentfirma spesialisert i forsikring og forsikringsrelaterte kapitalmarkedsprodukter (Insurance Linked Securities). Tore B. Ellingsen har gjennom sin erfaring i ledende stillinger innen captives, forsikring, reassuranse og bank oppnådd en lang og bred internasjonal erfaring i disse fagområder, med særlig vekt på produktutvikling, risikostyring, regulering, kapitaleffektivitet og investeringsprodukter til forsikringsindustrien. Tore B. Ellingsen har en master i bank og forsikring fra Universitet i Mannheim, Tyskland.



**THOMAS
VINGE HANSEN**
STYREMEDLEM

Thomas Vinge Hansen er grunnlegger av Nordic Insurance Consolidation Group, som startet i 2014. Før det var Thomas 13 år hos den amerikanske investeringsbanken Goldman Sachs, hvor han i starten ga råd til nordiske livsforsikringsselskaper og pensjonskasser på strategiske transaksjoner, og deretter ble ansvarlig for Europa innenfor dette forretningsområdet.



**THOMAS
SOELBERG**
STYREMEDLEM

Thomas Soelberg har siden 2017 vært direktør i NICG Advisory, som blant annet rådgiver investorene bak majoritetseieren i Gabler AS, Nordic Insurance And Pensions AS. Før det var han 15 år i investeringsbank med fokus på rådgivning innenfor M&A- og kapitalmarkedstransaksjoner på tvers av Norden. Han startet sin bankkarriere innen investering i Handelsbanken Capital Markets, og var nylig partner i ABG Sundal Collier opp til ansettelsen i NICG Advisory.



**KRISTIN
HEDQVIST-WIDÉN**
STYREMEDLEM

Kristin Hedqvist-Widén har over 20 års erfaring fra konsulentbransjen innen IT og transformasjonsprosjekt. Kristin er daglig leder og partner i Stretch Norge AS. Hun har siden 2012 vært med på å etablere og bygge opp Stretch Norge som en del av et Skandinavisk konsern. I 2015 ble hun daglig leder, og har jobbet med virksomhetsstyring og utvikling av selskapets ulike forretnings- og tjenestoområder knyttet til digitalisering og omstilling i ulike bransjer. Kristin startet sin karriere i Accenture, der hun over et tiår primært jobbet med store IT og endringsprosjekt innen retail, olje- og energibransjen.



**ARNE GUNNAR
HOLVIK**
STYREMEDLEM

Arne Gunnar Holvik er daglig leder for pensjonskasser i Gabler og har mer enn 25 års erfaring fra forsikrings- og pensjonsbransjen. Han startet arbeidskarrieren i Sparebanken Sør, deretter markedssjef i Alfa Livsforsikring (Gjensidige). I 1995 begynte han i K-Norske Liv (Nordea Liv) som markedssjef. Holvik var med i gruppen som i 2004 kjøpte Nordea Pension Services og etablerte Gabler. Holvik er daglig leder for Höegh Pensjonskasse, Skagerak Energi Pensjonskasse, Agder Energi Pensjonskasse, SpareBank 1 SR – Bank Pensjonskasse, i tillegg til Haugaland Kraft Pensjonskasse.



**TONE GRETE
ØSTBY NILSEN**
STYREMEDLEM

Tone Grete Østby Nilsen er autorisert regnskapsfører og regnskapssjef i Gabler AS, og ansattevalgt styremedlem. Hun jobber med regnskapene til alle selskapene i Gabler. Hun har jobbet med regnskap og administrasjon siden 1990, og kom til Gabler fra Wassum Investment Consulting AS i 2009. Før dette jobbet hun 11 år hos PC-produsenten TCi Computer AS i Bergen, sist som administrasjons- og regnskapsleder. Tone Grete har tidligere også jobbet som regnskapsfører på regnskapsbyrå, med ansvar for mange småselskaper. Tone Grete har sin utdanning fra BI.



**ATLE
GJØNNES**
STYREMEDLEM

Atle Gjønnes er leder for IT Drift i Gabler, og ansattevalgt styremedlem i Gabler AS. Han er utdannet ingeniør i teknisk kybernetikk fra USN Kongsberg, og senere bachelor i drift og vedlikehold av IT-systemer fra NTNU Trondheim. Atle begynte sin karriere i SINTEF-selskapet RunIT, som var IT-driftsleverandør for Veidekke. Fra 2004 ble han med fra starten av konsolideringen av alle IT-operasjoner i A-pressen, og etterhvert Edda-konsernet, frem til et uniformt driftmiljø i Amedia. Han besørget organisering av de ansatte og var tillitsvalgt frem til han sluttet for å begynne i Gabler i 2015.

A woman with long brown hair, wearing a light blue button-down shirt, is sitting at a desk and typing on a laptop. She is smiling and looking towards a man standing next to her. The man has a short beard and glasses, wearing a dark blue zip-up sweater over a light blue shirt. He is also smiling and looking at the laptop screen. The background is a modern office with large windows, a bookshelf, and a potted plant. A semi-transparent dark blue box with white text is overlaid on the right side of the image.

Vår kompetanse og teknologi gir
oss en ledende uavhengig posisjon
innen pensjon, investering og
aktuar & risk management.

STYRETS ÅRSBERETNING 2021

Gabler konsernet yter pensjons-, forsikrings- og investeringstjenester til det norske markedet.

Konsernet består av morselskapet Gabler AS og datterselskapene Gabler Pensjonstjenester AS, Gabler Investments AS, Gabler Accounting AS, Gabler Triton AS, Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS, Gabler Risk Management AS og Gabler Pensjonsforetak AS. Morselskapets forretningsadresse er i Bergen og har også kontorer i Oslo, Kristiansand og Stavanger.

OM VIRKSOMHETEN

Gabler er en uavhengig og ledende aktør innen fagområdene pensjon, kapitalforvaltning og forsikring. Våre forretningsområder er Pensjonstjenester, Aktuar & Risk Management, Business Management og Investments.

Våre kunder består av i overkant av 60 pensjonskasser, flere av Norges største finansinstitusjoner, mange kommuner og energiselskaper, stiftelser og investeringsselskaper. Mer enn 400 000 personer har opparbeidet pensjonsrettigheter gjennom våre systemløsninger og vi utbetaler over 37 000 pensjoner hver måned.

Gabler leverer trygge og gode løsninger av høy kvalitet. Det oppnår vi gjennom å ha høyt kompetente medarbeidere, fleksible teknologiske løsninger, gode samarbeidspartnere, fokus på ledelse og ved å vedlikeholde og utvikle vår kompetanse.

Gablers historie strekker seg tilbake til 1988, og vi har i dag rundt 120 medarbeidere på kontorer i Oslo, Bergen, Stavanger og Kristiansand.

Gabler Pensjonstjenester er den største leverandøren til pensjonskasse- og livforsikringsmarkedet i Norge. Gabler sine tjenester dekker alle områder innen pensjonsadministrasjon av både privat kollektiv tjenestepensjon og offentlig tjenestepensjon. Videre leverer forretningsområdet både systemløsninger og beregning av pensjonsforpliktelser (NRS-beregninger). Gabler tror det vil skje ytterligere konsolidering og utkontraktering i markedet for pensjonsadministrasjon med tilknyttede tjenester de neste årene. Gabler sin hovedstrategi er å konsolidere markedet for ytelsespensjon og vil investere betydelig kapital i teknologiske løsninger for å ta en ledende rolle i denne utviklingen.

Gabler Investments er en av de største uavhengige aktørene innenfor det norske institusjonelle kapitalforvaltningsmiljøet. Ved utgangen av året var over 105 milliarder kroner under rådgivning. Gabler sin egenutviklede handelsplattform, Performa, hadde rundt 60 milliarder i investerte midler på vegne av kundebasen ved utgangen av året. I 2020 fikk Gabler utvidet konsesjon som porteføljeforvalter. Dette betyr at Gabler kan ta investeringsbeslutninger på vegne av kunder, da innenfor et gitt og definert mandat. Gabler tror dette vil bli et vekstområde i årene som kommer, som følge av forventet etterspørsel etter «Liability Driven Investments» - investeringsstrategier som i større grad tar utgangspunkt i de pensjonsforpliktelser som ligger i balansen, da primært livselskaper og pensjonskasser.

Gabler Business Management leverer viktige tjenester og funksjoner til pensjonskasser, investeringsselskaper og skadeforsikringsselskaper. Gabler Accounting er en rendyrket regnskapsførerforretning med konsesjon som autorisert regnskapsfører og har både pensjonskasser

og investeringsselskaper på kundelisten. Virksomheten leverer regnskapstjenester til en strengt regulert bransje. Gabler Triton har Norges største virksomheter på kundelisten og yter 'captive management' tjenester til selskaper som forvalter forsikringsrisiko på egen balanse. Forretningsområdet betjener videre en rekke stillinger som daglig leder i norske pensjonskasser.

Gabler Aktuar & Risk Management består av en sammenslåing av Aktuar Skade, Aktuar Liv og Risk Management. Videre kjøpte Gabler i 2020 Aktuarfirmaet Lillevold & Partners, og ble med dette det sterkeste miljøet i Norge innen aktuarfaglige tjenester. Dette har styrket Gablers profesjonelle ivaretagelse av gjeldende og kommende krav som gjelder for forsikringsselskaper og pensjonskasser. Regjeringen la i slutten av 2021 frem forslag til lovendringer for å gjennomføre det reviderte pensjonskassedirektivet IORP II innenfor norsk rett. Dette innebærer strengere krav til pensjonskassenes virksomhets- og risikostyring, samtidig som det vil bli økte krav til informasjonsplikten til medlemmene. Gabler har fulgt utviklingen over mange år og organisasjonen har både kompetanse, tjenestekonsepser og kapasitet til å kunne bistå pensjonskasser til etterlevelse av det nye regelverket.

EIERSKAP

70% av aksjene i Gabler AS eies av Nordic Insurance and Pensions AS. Nordic Insurance and Pensions AS har unik ekspertise innen pensjon og de utfordringene som stilles til pensjonsforetak og andre investorer i et lavrenteklima. Videre har eierne lang erfaring og kan vise til gode resultater innen finans og forsikring. Nordic Insurance and Pensions AS har også lang erfaring fra det finansielle og strategiske rådgivningsmarkedet innen Gabler sine kjerneområder.

De resterende 30 % av aksjene eies av ledere og nøkkellansatte i selskapet.

STRATEGISKE VURDERINGER

Gjennom de siste par årene har Gabler spisset sin virksomhet gjennom avvikling av produktområder og fokusering av ressurser inn mot kjernevirksomheten. Gablers fremtidige vekst skal skje organisk, gjennom oppkjøp og ved geografisk ekspansjon. Gabler har fått signaler fra markedet om at flere kommuner ser vesentlige fordeler ved å opprette egne pensjonskasser. Gjennom utvikling

av solide systemplattformer skal Gabler ytterligere styrke sin posisjon som leverandør til pensjonskassemarkedet.

Gabler har Norges mest kompetente miljø på ytelsespensjon i Norge, og arbeider for å utvide dette til å bli mer nordisk. Over tid har vi arbeidet systematisk og målrettet mot et langsiktig målbilde sammen med nye eiere som kom inn i 2019. Gabler er av den oppfatning av at både sponsor i norske pensjonskasser og eiere av livporteføljer med fripoliser ønsker avhendelse. Dermed vil kapital frigjøres, den løpende avkastning vil øke og fokus vil være på fremtidens produkter.

Den overordnede strategiske ambisjonen er å bli den ledende konsolidatoren i Norden for garanterte tradisjonelle ytelsesbaserte porteføljer. De fleste i såkalt «run-off», som betyr at det ikke selges nye produkter eller at polisene ikke er premiebetalende. Samtidig ser man pragmatisk på forretningsmulighetene og har også strategi og kapasitet til å håndtere premiebetalende porteføljer. Markedet er svært stort, og det er vår vurdering at «tyngdekraften» også kommer til Norden, slik den tidligere har kommet til Storbritania, Tyskland, Nederland og andre europeiske land. Det er ventet at Gabler sitt første kontor i øvrige del av Norden åpner i Danmark i første halvdel av 2022. Betydelige aktiviteter er i prosess.

I 2020 fikk Gabler utvidet konsesjon til å drive porteføljeforvaltning. Dette innebærer at Gabler kan treffe investeringsbeslutninger på vegne av en kunde, innenfor et på forhånd gitt mandat. Denne tillatelsen skal Gabler fremover ta omfattende i bruk; både overfor pensjonskasser og livselskap, men også for segmentet for private investeringsselskaper og stiftelser.

Gabler har et sterkt miljø innen aktuarfaget, risk management og generell forsikringsmatematikk. Dette gjelder både innen liv- og skadesegmentet. Gabler yter, og vil yte, sentrale tjenester innenfor disse områdene fremover under skiftende regulatoriske regimer med Solvens II, IORP II og IFRS 17. Gablers strategi er å være et nordisk kompetansesenter og en god strategisk partner for alle våre nordiske kunder i dag og for fremtiden.

For å realisere strategien er det avgjørende at Gabler utvikler en skalerbar og fremtidsrettet teknologisk

plattform. Vi har startet den strategiske reisen gjennom et transformasjonsprogram og vil gjøre ytterligere og betydelige investeringer over de neste årene. Dette vil styrke konkurransekraften og legge til rette for de høye vekstambisjonene for konsernet.

KUNDER, MARKED OG MEDIA

Gjennom 2021 har Gabler økt sitt kundetilfang på alle forretningsområder. Markedsarbeidet har stilt andre krav, ettersom både fysiske møter og reiser fortsatt var begrenset. Gjennom webinarserier innenfor investments- og pensjonsområdet har vi opplevd svært god oppslutning og deltagelse. Blant annet har våre IORP II-seminarer vekket stor interesse gjennom aktiv deltagelse fra mer enn 65 av de 84 pensjonskassene vi har i Norge. Våre investorseminarer har samlet mange av Norges fremste miljøer innen institusjonell kapitalforvaltning.

Volumet på Performa økte med netto 10 % gjennom året. Volumøkning skyldes primært ny kapital fra nye og eksisterende kunder, men også en positiv utvikling i finansmarkedene. Styret tar volumveksten som et signal på at kundene foretrekker trygghet og kompetanse til å drive effektiv kapitalforvaltning under turbulente perioder med store markedssvingninger, lave renter og et komplekst regelverk. Samtidig er styret overbevist om at etterspørselen etter Solvens II / IORP II tilpasset rådgivning (LDI) vil øke i tiden som kommer, ettersom regelverket er besluttet i Stortinget. Gabler har de siste årene utviklet systemer og kompetanse til å bistå markedet innenfor dette området.

Gabler har vært godt synlig i nyhetsbildet i 2021. Gjennom redaksjonelle artikler, leserinnlegg og sosiale medier har Gabler bedret sitt omdømme og understreket sin faglige profil - som rådgiver og veiviser i ulendt terreng.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Konsernets EBITDA utgjorde 27,5 MNOK for 2021, mot tilsvarende 40,6 MNOK i 2020. Omsetningen i 2021 endte på 241,3 MNOK, mot MNOK 256,4. Forskjellen i omsetning og EBITDA er relatert til salg av forsikringsmeglervirksomheten Gabler Insurance Brokers, som ga engangsgevinst i 2020.

Årsresultatet for Gabler konsern i 2021 ble 12,1 MNOK. Morselskapet Gabler AS sitt årsresultat utgjør 13,0 MNOK.

Pr. utgangen av 2021 var det balanseført 12,0 MNOK til forskning og utvikling. Kostnadene er aktivert etter en samlet vurdering av de krav som følger av regnskapslovens § 5-3. Utgiftene har medgått til utvikling av nye fagsystemer og verktøy til bruk i vår daglige virksomhet.

EGENKAPITAL, LIKVIDITET OG GJELD

Morselskapet Gabler AS' egenkapital utgjorde 52,7 MNOK pr 31.12.2021. Dette gir en egenkapitalandel på 51%.

Konsernets likviditetsbeholdning var per utgangen av 2021 tilfredsstillende og konsernets evne til egenfinansiering av løpende investeringer er god. Konsernets egenkapital utgjør 10,8 MNOK pr 31.12.2021.

Endring i likviditet i 2021 utgjør for konsernet +11,3 MNOK, hvorav +19,1 MNOK fra operasjonelle aktiviteter, -9,5 MNOK fra investeringsaktiviteter og +1.7 MNOK fra finansieringsaktiviteter. Investeringsaktiviteter er knyttet til kjøp og salg av virksomhet, varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og egne aksjer. Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter er knyttet til opptak og nedbetaling av gjeld, samt utbetaling av utbytte.

Konsernets kortsiktige gjeld pr 31.12.2021 utgjorde 67,7 MNOK, som utgjør 70 % av den samlede gjeld, mot 69,6 MNOK og 82 % pr 31.12.2020.

RISIKO

Gablers største risikofaktor er knyttet til operasjonelle forhold og sannsynligheten for uønskede hendelser innenfor selskapets kjerneprosesser. Gabler arbeider kontinuerlig med risikostyring og kvalitetsforbedring og har i 2021 nådd flere viktige milepæler på dette området. Selskapet arbeider med etterlevelse av flere vesentlige forretningsprosesser etter ISAE 3402, en internasjonal standard for tjenesteorganisasjoner innen finans og forsikring. Sist ute var våre prosesser knyttet til utbetaling av månedlige pensjoner, som fikk sin ISAE 3402 type I og II sertifisering.

Selskapets compliancefunksjon har et særskilt oppfølgingsansvar for de konsesjonsbelagte virksomhetsområdene og



internkontroll generelt. Compliance har i 2021 videreutviklet prosesser og verktøy for risikostyring, avviksrapportering og tiltaksoppfølging og arbeidet tett med de ulike forretningsområdene.

Fokus på teknologi, digitalisering og forenkling av arbeidsprosesser blir bli en svært viktig del av Gablers arbeid og strategi i tiden fremover.

Gabler er begrenset eksponert mot risiko i finansmarkedet og tar ingen forsikringsrisiko. Det er ingen av selskapene i konsernet som er eksponert for endringer i valutakurser.

compliancekapasiteten danner grunnlag for den reviderte langsiktige strategien, økt topplinjevekst og lønnsomhet, samt mer effektiv styring.

IT-SIKKERHET

Gabler etablerte i 2020 et omfattende sikkerhetsoppsett med en velrenommert partner i Norge. Vår partner er godkjent av Nasjonal Sikkerhetsmyndighet (NSM). Samarbeidet omfatter leveranser av overvåkingstjenester (Security Operations Center) og Incident Response Team «IRT». IRT overvåker Gablers systemer 24/7/365. Dette kommer i tillegg til Gablers interne IT-driftsavdelings overvåkning.

Det er etablert rutiner for rask respons fra partner ved eventuelle trusselsituasjoner, herunder rask tilgang til partnerens ekspertise på cyber-sikkerhet.

Ingen deler av Gablers infrastruktur er eksponert mot Ukraina eller Russland. Likevel vurderer Gabler at situasjonen i Ukraina, på generell basis, medfører en økt risiko for cyberangrep.

Gablers IT-prosesser sikrer lagring, segregering av systemer, og om nødvendig gjenoppretting av tjenester hurtigst mulig ved eventuelle hendelser. Grunnet redundans i prosessene, kan Gabler eksempelvis kjøre pensjonsutbetalingsprosessen uten tilgang til all data.

Gablers hjemmeside (gabler.no) er separert fra våre pensjons- og regnskapssystemer, slik at et angrep mot disse ikke direkte vil påvirke systemene vi leverer og benytter til våre kunder. Alle ansatte i Gabler trenes og testes i datasikkerhet regelmessig.

Det har ikke vært registrert alvorlige uønskede hendelser knyttet til IT sikkerhet i 2021.

FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og administrerende direktør. Forsikringen omfatter sikredes personlige erstatningsansvar for formueskade sikrede på grunnlag av uaktsomhet har påført noen i egenskap av stilling eller verv, samt forsikringstakers rettslige erstatningsansvar for formuesskade påført innehaver av verdipapirer utstedt av forsikringstaker. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler.

Forsikringsavtalens hovedforfall er 31.12 og løper i 12 måneder. Det bekreftes at Gabler AS med datterselskaper har styreansvarsforsikring med bransjetypisk beløpsgrense tilpasset konsernets størrelse og omsetning.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven §3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede. Konsernet har en sunn økonomisk og finansiell stilling, underliggende lønnsomhet, lange kontrakter og en diversifisert forretningsmodell.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

WHO erklærte COVID-19 utbruddet som en global folkehelsekrise 30. januar 2020 og som en global pandemi 11. mars 2020. De økonomiske konsekvensene av utbruddet har ingen implikasjoner for konsernets finansielle stilling pr. 31.12.2021, og forventes heller ikke å ha dette i 2022. Det har historisk vært lite tap på kundefordringer, noe som også har vært gjeldene i 2021.

Gabler har ingen forretningsvirksomhet, direkte eller indirekte, med Russland eller russiske tilhørende kunder og leverandører. Situasjonen har imidlertid påvirket de globale finansmarkedene og således indirekte påvirket de markeder Gabler opererer innenfor.

For øvrig følger Gabler konflikten i Ukraina og den ustabile geopolitiske situasjonen svært tett. Dette medfører også de til enhver tid gjeldende sanksjonsvirkemidler besluttet av norske og europeiske myndigheter. Gablers kunders porteføljer har svært liten eller ingen eksponering mot russiske aksjer og obligasjoner.

Russland er definert som et utviklingsmarked. Det finnes eksponering innenfor mandater som retter seg mot denne type markeder, men Russland utgjør en svært liten del av dette for våre kunder. Et tradisjonelt indeksfond for utviklingsmarkeder vil ha en marginal andel av porteføljen i russiske aksjer.

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

Året 2021 stilte fortsatt krav til at ansatte måtte arbeide mye fra hjemmekontor. Styrets oppfatning er at administrasjonen har håndtert situasjonen meget profesjonelt og med høy grad av godt 'leadership'. Videre er det styrets inntrykk at alle medarbeidere i Gabler har hatt både evne og vilje til fortsatt å tilpasse seg forholdene, både profesjonelt og privat.

Det ble i første kvartal 2022 gjennomført medarbeiderundersøkelse for alle ansatte i konsernet. Resultatene fra undersøkelsen var meget gode, med gjennomgående høy score i alle enheter.

Årlig medarbeidersamtale mellom ledere og ansatte ble gjennomført våren 2021. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner; Tillitsutvalget og Arbeidsmiljøutvalget har vært konstruktivt i 2021.

Det ble i tillegg rekruttert åtte nye medarbeidere i 2021.

Totalt korttidssykefravær utgjorde 292 dagsverk, som tilsvarer 1,41 % av den tilgjengelige arbeidstiden, en økning på 0,41 % fra 2020. Tilsvarende tall for langtidssykefraværet viser 535 dagsverk og 1,90 %, en økning på 0,21 % fra 2020. Samlet sykefravær var 3,31 %, en økning på 0,63 % sammenlignet med 2020. Gjennomsnittlig sykefravær i bransjen utgjorde til sammenligning 3,7 % og inneholder både korttids- og langtidssykefravær (kilde: SSB, tabell 12441).

Det er ikke meldt om skader eller ulykker i 2021.

Selskapet har gode pensjons- og forsikringsordninger for de ansatte og alle er omfattet av AFP-ordningen.

LIKESTILLING OG MANGFOLD

Dersom Gabler skal nå sine mål om langsiktig verdiskaping, fornøye kunder og være en attraktiv arbeidsplass,

må Gabler representere samfunnet vi er en del av. For Gabler betyr likestilling og mangfold, like rettigheter og muligheter til å bidra i organisasjonen. Likestillingsarbeidet omfatter alle diskrimineringsgrunnlagene på de ulike personalområdene; rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter, tilrettelegging og mulighet for å kombinere arbeid og familieliv, samt arbeid mot trakassering, seksuell trakassering og kjønnsbasert vold.

Vi har fastsatt følgende mål:

- Kjønnsbalansen skal ligge mellom 40 % - 60%.
- Alle skal ha like muligheter for karriere og utvikling.
- Det skal være god fremkommelighet og gode arbeidsvilkår for ansatte med nedsatt funksjonsevne.
- Vi skal arbeide for å øke andelen ansatte med innvanderbakgrunn.
- Ingen skal oppleve mobbing eller ulike former for trakassering i Gabler.
- Lønnskartlegging skal vise at det er lik lønn for samme arbeid eller arbeid av lik verdi (fra 2021).

I 2021 har vi kartlagt følgende forhold (pr. 31.12):

- kjønnsbalansen i Gabler (antall kvinner 49, menn 66)
- andel kvinner og menn i deltidsstillinger (antall kvinner 1, menn 4)
- andel kvinner og menn i midlertidige stillinger (antall kvinner 0, menn 1)
- gjennomsnittlig antall uker foreldrepermisjon for kvinner og menn (uker: kvinner 12, menn 10)
- andel kvinner og menn med lederansvar (prosent: kvinner 48%, menn 52%)

Gabler har en høy kvinneandel av totalt ansatte, også på ledernivå. Dette vurderes å være bra i en bransje som historisk sett har hatt lav kvinneandel.

Det er gjennomført en rekke aktiviteter for å undersøke risiko for diskriminering og hindre for likestilling i 2021. Vi har foretatt en gjennomgang av Gablers strategier, verktøy og retningslinjer på de ulike personalpolitiske områdene.

- Likestillingsarbeid skal sikres gjennom rekrutteringspolicy, lønnspolicy og varslingsrutinen.
- Arbeidstidsordning tilrettelegger for fleksibel arbeidstid og vi har full lønnskompensasjon under foreldrepermisjon.

- Medarbeiderundersøkelse avdekker om de ansatte opplever å bli utsatt for/observerer mobbing eller seksuell trakassering i jobbsammenheng.
- Gjennomføres årlig medarbeidersamtale som kan være arena for temaene.
- Vernerunder gjennomføres og sikrer at de fysiske forholdene i Gabler er tilrettelagt for personer med nedsatt funksjonsevne.
- Arbeidsmiljøutvalget avholdes for blant annet å sikre aktivitets- og redegjørelsesplikten.

Basert på funnene i de undersøkelsen som er gjort, er det utarbeidet en handlingsplan med følgende punkter:

- For å øke mangfoldet i Gabler, iverksettes tiltak som endret tekst i stillingsannonser og endrede krav til hvilke kandidater som skal velges ut til intervjuer.
- For å sikre fortsatt god kjønnsbalanse i Gabler, iverksettes tiltak om at status kjønnsbalanse i den aktuelle avdeling eller nivå skal vurderes før forfremmelser iverksettes.
- For å sikre fortsatt godt tilrettelagte lokaler for personer med nedsatt funksjonsevne, skal enhver omdisponering av lokalene alltid starte med å sikre at dette kriteriet fortsatt kan oppfylles.
- For å sikre målet om at ingen skal oppleve mobbing eller ulike former for trakassering i Gabler, tilrettelegger vi for at alle avdelinger skal ha en årlig gjennomgang av varslingsrutinen, og at de avdelinger som avdekker uønsket adferd jobber spesifikt med tematikken.

SAMFUNNSANSVAR OG KLIMALØFTE

Gabler ønsker å bidra til en bærekraftig utvikling. *Gabler skal skape resultater som gir muligheter.* Vi skal bidra til å bekjempe klimaendringene og konsekvensene av dem. Vi jobber kontinuerlig for å redusere klimaavtrykk og kompenserer for våre utslipp. For oss er det viktig å kunne tilby kunder verktøy innen ESG som kan fremme bærekraft og ansvarlige investeringer.

Gabler har en tydelig strategi for samfunnsansvar. Denne bygger på syv av FNs 17 bærekraftmål og har definert mål, KPIer og aktiviteter som skal sikre Gabler sitt bærekraftsansvar. Vår strategi for samfunnsansvar er publisert på våre hjemmesider.

Som godkjent Miljøfyrtårn-bedrift har vi tatt viktige steg på veien mot en grønn og bærekraftig fremtid.

Gabler skaper engasjement rundt bærekraftsmålene innad i organisasjonen og i samarbeid med resten av samfunnet. Vi ønsker å gi tilbake til samfunnet vi er en del av og støtter initiativer som bidrar til samfunnsutviklingen. Gabler gir økonomisk støtte til utvalgte sosiale samfunnstiltak og unge idrettstalent.

Virksomhetens drift medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

DISPONERINGER

Styret foreslår følgende disponeringer av årsresultatet i Gabler AS:

	Overført til annen egenkapital	Kr.	2 028 997
+	Avsatt til utbytte	Kr.	10 973 015
=	Total disponert	Kr.	13 002 012

Styret i Gabler AS
Oslo, 30. mars 2022



Tore Ellingsen
Styreleder



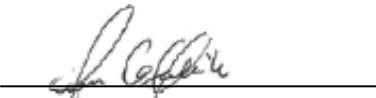
Kristin-Elisabeth Hedqvist-Widén
Styremedlem



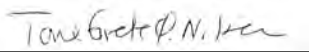
Thomas Soelberg
Styremedlem



Thomas Vinge Hansen
Styremedlem



Arne Gunnar Holvik
Styremedlem



Tone Grete Østby Nilsen
Styremedlem



Atle Gjønnnes
Styremedlem



Aksel Bjerkvik
Administrerende direktør





Foto: Morten Wanvik

RESULTATREGNSKAP

	Note	2021	2020
DRIFTSINNTEKTER			
Salgsinntekt	2	237 088 960	227 981 165
Annen driftsinntekt	2	4 219 584	28 446 495
Sum driftsinntekter	2	241 308 544	256 427 661
DRIFTSKOSTNADER			
Lønnskostnad	10,11	156 198 401	153 324 781
Avskrivning	3, 4	11 935 251	13 446 988
Nedskrivning	4	0	0
Annen driftskostnad		57 564 098	62 511 016
Sum driftskostnader		225 697 750	229 282 785
Driftsresultat		15 610 794	27 144 875
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen finansinntekt		232 989	1 039 656
Annen finanskostnad		750 552	902 899
Netto finansposter		-517 563	136 757
Ordinært resultat før skattekostnad		15 093 231	27 281 632
Skattekostnad på ordinært resultat	12	3 031 103	1 383 789
ÅRSRESULTAT		12 062 128	25 897 843
FORDELING			
Majoritetsinteresser		12 062 128	25 650 755
Minoritetsinteresser		0	247 088

BALANSE PR. 31. DESEMBER

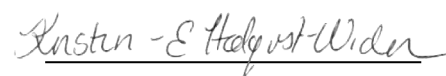
ANLEGGSMIDLER	Note	2021	2020
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Forskning og utvikling	4	12 024 266	9 668 343
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker	4	750 000	1 751 682
Utsatt skattefordel	12	1 386 800	423 789
Goodwill	4	6 523 246	9 194 905
Kunderelasjoner	4	6 360 343	9 063 370
Sum immaterielle eiendeler		27 044 655	30 102 089
<i>Varige driftsmidler</i>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3	0	0
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	3	2 239 770	2 981 214
Sum varige driftsmidler		2 239 770	2 981 214
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i aksjer og andeler		0	0
Andre fordringer	5	6 058 946	7 400 581
Sum finansielle anleggsmidler		6 058 946	7 400 581
Sum anleggsmidler		35 343 371	40 483 884
OMLØPSMIDLER			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		29 479 981	27 492 319
Andre fordringer		4 971 273	6 038 903
Sum fordringer		34 451 254	33 531 222
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6, 7	38 018 994	26 765 697
Sum omløpsmidler		72 470 248	60 296 919
Sum eiendeler		107 813 619	100 780 802

EGENKAPITAL	Note	2021	2020
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	8,9	1 677 900	1 677 900
Egne aksjer	9	-43 962	-52 326
Overkurs	9	0	9 339 603
Annen innskutt egenkapital	9	303 104	303 104
Sum innskutt egenkapital		1 937 042	11 268 280
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	9	8 842 430	4 316 246
Sum opptjent egenkapital		8 842 430	4 316 246
Minoritetsinteresser	9	0	-28 075
Sum egenkapital		10 779 472	15 556 451
GJELD			
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Pensjonsforpliktelser	10	11 270 408	9 713 244
Utsatt skatt	12	0	0
Sum avsetning for forpliktelser		11 270 408	9 713 244
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	14 139 000	0
Annen langsiktig gjeld	5	3 891 443	5 874 496
Sum annen langsiktig gjeld		18 030 443	5 874 496
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	0	2 500 000
Leverandørgjeld		6 020 298	3 985 146
Betalbar skatt	12	3 994 114	2 600 566
Skyldige offentlige avgifter	6	13 171 099	11 332 718
Fakturert, ikke opptjent inntekt		2 807 419	6 059 553
Utbytte	9	10 973 015	9 960 625
Annen kortsiktig gjeld		30 767 351	33 198 002
Sum kortsiktig gjeld		67 733 296	69 636 610
Sum gjeld		97 034 147	85 224 350
Sum egenkapital og gjeld		107 813 619	100 780 802

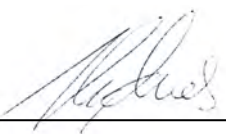
Styret i Gabler
31. desember 2021
Oslo, 30. mars 2022



Tore Birger Ellingsen
Styreleder



Kristin-Elisabeth Hedqvist-Widén
Styremedlem



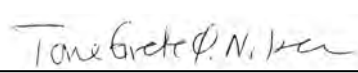
Thomas Vinge Hansen
Styremedlem



Arne Gunnar Holvik
Styremedlem



Thomas Michael Soelberg
Styremedlem



Tone Grete Østby Nilsen
Styremedlem



Atle Gjønnnes
Styremedlem



Aksel Bjerkvik
Administrerende direktør



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2021	2020
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skattekostnad	15 093 231	27 281 632
Periodens betalte skatt	-2 600 566	-3 587 697
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-3 510 021	-24 189 118
Ordinære avskrivninger	11 935 251	13 446 988
Nedskrivning anleggsmidler	0	0
Endring i kundefordringer	-1 987 662	12 502 158
Endring i leverandørgjeld	2 035 152	-4 486 237
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-1 861 032	-27 524 386
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	19 104 353	-6 556 660
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-7 173 361	-6 819 077
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	3 510 021	26 715 076
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-5 985 260	-10 420 950
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	0	0
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	0
Innbetalinger ved salg av egne aksjer	1 495 434	4 988 580
Utbetalinger ved kjøp egne aksjer	-1 376 265	-3 266 955
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-9 529 431	11 196 674
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	14 139 000	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	-5 000 000
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-2 500 000	-900 000
Utbetalinger av utbytte	-9 960 625	-14 772 326
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 678 375	-20 672 326
Netto endring i likvider i året	11 253 297	-16 032 312
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	26 765 697	42 798 009
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12	38 018 994	26 765 697

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

KONSOLIDERING

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Gabler AS og datterselskapene i Gabler konsernet; Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS, Gabler Investments AS, Gabler Accounting AS, Gabler Triton AS, Gabler Pensjonstjenester AS, Gabler Risk Management AS og Gabler Pensjonsforetak AS. Minoritetsinteresser inngår ikke i konsernets egenkapital og er fraregnet ved kjøp av minoritetsinteresser i Gabler Investments AS i 2021. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

SALGSINNTEKTER

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med

driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

FORSKNING OG UTVIKLING

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendeler. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

PENSJONER

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) fordeles

over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid hvis avvikene ved årets begynnelse overstiger 10 % av det største av brutto pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

SKATTER

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

NOTE 2 - SALGSINNTEKTER

<i>Pr. virksomhetsområde</i>	2021	2020
Fastpris	202 905 567	198 399 171
Timebasert	34 183 393	29 581 994
Annen inntekt	4 219 584	28 446 495
Sum	241 308 544	256 427 661

Annen driftsinntekt består av gevinst ved salg av virksomhet i 2020 og earnout i 2021. Dette gjelder salg av datterselskapene Gabler Insurance Brokers AS og Gabler Pensjonsrådgivning (tidligere Gabler Steenberg & Plahte AS). I tillegg har Gabler AS frem til mars 2020 fremleid deler av kontorlokalene i Oslo til en ekstern part, som også inngår i andre driftsinntekter.

NOTE 3 - VARIGE DRIFTSMIDLER

	Kunst	IT-utstyr	Kontorutstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	844 333	9 643 988	10 255 158	20 743 479
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	520 484	0	520 484
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	844 333	10 164 472	10 255 158	21 263 963
Akk.avskrivning 31.12.	0	9 024 482	9 999 711	19 024 193
Balanseført pr. 31.12.	844 333	1 139 990	255 447	2 239 770
Årets avskrivninger	0	737 541	524 387	1 261 928
Økonomisk levetid	Avskrives ikke	3 år	5 år	
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær	

NOTE 4 - IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	Kildekode, PEBS	Merkenavn	Kunderelasjoner	Utvikling fagsystem	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.	24 932 522	8 880 760	3 950 000	24 343 751	12 785 053	74 892 086
Tilgang kjøpte eiendeler	0	0	0	0	6 652 877	6 652 877
Avgang	0	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.	24 932 522	8 880 760	3 950 000	24 343 751	19 437 930	81 544 963
Akk.avskrivninger pr. 31.12.	18 409 276	8 880 760	3 200 000	17 983 409	7 413 663	55 887 108
Akk.nedskrivninger pr. 31.12.	0	0	0	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.	6 523 246	0	750 000	6 360 341	12 024 266	25 657 855
Årets avskrivninger	2 671 659	501 682	500 000	2 703 629	4 296 953	10 673 323
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Avskrivningsplan	5 år Lineær	5-8 år Lineær	7 år Lineær	4-9 år Lineær	3-5 år Lineær	

Kildekode gjelder kjøp av kildekode og kundeportefølje fra Bluegarden. PEBS gjelder vederlagsfri tilgang til beregningsmodul for NRS 6. Tilgang utvikling fagsystem i 2021 vedrører aktivering av påløpte kostnader for systemutvikling av programvare og beregningsverktøy.

<i>Goodwill per virksomhetskjøp</i>	Balanseverdi per 31.12	Øk. levetid	Avskrives
Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS	6 251 192	5	Lineært
Gabler Pensjonstjenester AS	0	5	Lineært
Gabler Triton AS	272 055	5	Lineært
Sum	6 523 246		

NOTE 5 - FORDRINGER OG GJELD

<i>Fordringer med forfall senere enn ett år</i>	2021	2020
Depositum husleie	1 326 063	1 367 563
Fordring på eiere	4 732 883	6 033 018
Sum	6 058 946	7 400 581

Langsiktig gjeld med forfall senere enn ett år

Gjeld ifmb. kjøp av aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS **	0	2 356 500
Gjeld til DNB*	14 139 000	0
Annen langsiktig gjeld	3 891 443	3 517 996
Sum	18 030 443	5 874 496

Fordring på eiere er lån til aksjonærer ifm. kjøp av aksjer i Gabler AS. Lånene renteberegnes med normrenten og nedbetales over 10 år. Det er stilt betryggende sikkerhet for lånene.

* Gabler AS tok i 2021 opp et lån ifm. oppkjøp av Aktuarfirmaet Lillevold & Partner AS. Disse aksjene er pantsatt ifm. låneopptaket. Restlån pr. 31.12.21 er NOK 14.139.000.

** Gabler AS kjøpte i 2020 Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS, hvorav deler av oppgjøret er utsatt. I 2021 er utsatt vederlag klassifisert kortsiktig da oppgjøret skjer i 2022.

Gabler AS har en kassekredittavtale med DNB på NOK 25.000.000. Pr 31.12.2021 var det ikke trukket noe på denne. Gabler AS og alle datterselskaper unntatt Gabler Investments AS har et solidarisk ansvar for sikkerhetsstillelsen av kassekreditten. Kundefordringer pålydende 50 MNOK er stilt som sikkerhet, samt aksjene i Gabler Triton AS og Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS.

Øvrige vilkår til kassekreditten:

- Net Dept/EBITDA < 2,5. Vilkåret måles på konsernnivå, kvartalsvis måling 45 dager etter kvartalsslutt.
- Gabler AS bokførte egenkapital skal til enhver tid utgjøre 20% av balansen. Måles på selskapsnivå, årlig måling basert på reviderte årsregnskap.

Gjeldende vilkår er oppfylt pr 31.12.2021, og selskapet er derfor ikke i brudd med låneavtalene.

Annen langsiktig gjeld vedrører bonus i Gabler Investments AS som utbetales senere enn 1 år fra opptjeningstidspunktet. Halvparten av bonus tildeles og utbetales innen første kvartal etter opptjeningsåret. Andre halvparten utbetales kontant pro rate over 3 år etter opptjeningsåret.

Gabler AS stiller leiegaranti for lokalene som benyttes i Oslo og Bergen, pålydende NOK 8 035 038 og NOK 1 700 000.

NOTE 6 - BANKINNSKUDD

<i>Konsernet har følgende bundne bankmidler pr. 31.12:</i>	2021
Bundne skattetrekksmidler utgjør	6 052 633

NOTE 7 - KLIENTMIDLER

<i>Konsernet har følgende bundne bankmidler pr. 31.12:</i>	2021
Klientmidler	0
Klientansvar	0
Sum	0

Klientmidler er presentert netto i regnskapet. Gabler Investments AS er underlagt rapportering til Finanstilsynet og skal halvårlig rapportere om foretakets behandling av klientmidler med revisors uttalelse.

Gabler pensjonstjenester AS administrerer utbetaling av driftspensjon til pensjonskasser. Disse midlene er presentert netto i regnskapet. Midler under administrasjon pr. 31.12.2021 er NOK 53 310 240.

NOTE 8 - AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

<i>Aksjekapitalen består av:</i>	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	16 450	102 kr	1 677 900

Alle aksjene har lik stemmerett.

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Nordic Insurance and Pensions AS	11 515	70,00 %	70,00 %
Bjerkvik Invest AS v/Aksel Bjerkvik, CEO	740	4,50 %	4,50 %
Haveland Holding AS	632	3,84 %	3,84 %
Gamma Konstriktor AS	550	3,34 %	3,34 %
Sydvestover AS	491	2,98 %	2,98 %
Kinn AS	491	2,98 %	2,98 %
Gabler AS	431	2,62 %	2,62 %
ABCF Invest AS	247	1,50 %	1,50 %
Vica AS	246	1,50 %	1,50 %
Øvrige aksjonærer	1 107	6,73 %	6,73 %
Sum	16 450	100,00 %	100,00 %

NOTE 9 - EGENKAPITAL

Konsernets egenkapital er endret som følger:

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Minoritet	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	1 677 900	-52 326	9 339 603	303 103	-28 075	4 316 246	15 556 451
Årsresultat	0	0	0	0	0	12 062 128	12 062 128
Tilleggsutbytte	0	0	0	0	0	0	0
Avsatt ikke utbetalt utbytte	0	0	0	0	0	-10 973 015	-10 973 015
Avgang minoritet	0	0	0	0	28 075	-6 013 335	- 5 985 260
Kjøp egne aksjer	0	0	0	0	0	-1 376 265	-1 376 265
Salg av egne aksjer	0	8 364	0	0	0	1 487 070	1 495 434
Utbytte til minoritet	0	0	0	0	0	0	0
Overføring av overkurs	0	0	-9 339 603	0	0	9 339 603	0
Egenkapital 31.12.	1 677 900	-43 962	0	303 103	0	8 842 430	10 779 472

NOTE 10 - PENSJONER

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

I tillegg til innskuddsbasert pensjonsordning har Gabler Pensjonstjenester AS en usikret top-hat ordning, samt en kompensasjonsordning som et supplement til overgangen fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjon. Sistnevnte ble opprettet i 2016.

Usikret TopHat	2021	2020
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	103 858	112 871
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	43 366	60 210
Avkastning på pensjonsmidler	0	0
Periodisert arbeidsgiveravgift	20 758	24 404
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	-109 249	-67 371
Netto pensjonskostnad	58 733	130 114

Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonskostnaden:

Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
Årlig forventet G-regulering	2,00 %	2,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,50 %

Pensjonsforpliktelsen

Påløpte pensjonsforpliktelser	2 084 391	2 550 923
Pensjonsmidler til markedsverdi	0	0
Påløpte pensjonsforpliktelser (DBO) ekskl. AGA	-2 084 391	-2 550 923
Arbeidsgiveravgift	-293 899	-359 680
Påløpte pensjonsforpliktelser inkl. AGA	-2 378 290	-2 910 603
Ikke resultatført planendring/implementeringsvirkning	0	0
Ikke resultatført virkning estimatavvik	-1 542 073	-951 027
Tilpasninger AGA tidligere beregninger	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse inkl. AGA	-3 920 363	-3 861 630



	2021	2020
Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelsen		
Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Årlig forventet lønnsvekst	2,75 %	2,25 %
Årlig forventet G-regulering	2,50 %	2,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,00 %
Demografisk forutsetninger		
Anvendt dødelighetstabell	K2013 BE	K2013 BE
Anvendt uføretariff	IR02	IR02
Antall personer som omfattes av ordningen		
Aktive	2	2
Pensjonister	0	0
Utmeldte med rettigheter	0	0
Totalt	2	2
Kompensasjonsordning		
Opptjent kompensasjon fra og med 2016 inkl avkastning og aga	7 350 045	5 851 614
Totalt avsatt i kompensasjonsordningen	7 350 045	5 851 614

Det er totalt 7 ansatte som omfattes av kompensasjonsordningen.

NOTE 11 - LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, LÅN TIL ANSATTE OG GODTGJØRELSE TIL REVISOR

	2021	2020
Lønnskostnader		
Lønninger	121 651 583	118 843 717
Arbeidsgiveravgift	19 002 167	18 184 727
Pensjonskostnader	11 586 053	11 796 816
Finansskatt	0	363 760
Andre ytelser	3 958 598	4 162 761
Sum	156 198 401	153 324 781

Konsernet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 115 årsverk.

	Adm. direktør	Styret
Ytelser til ledende personer		
Lønn	2 420 606	0
Bonus	982 143	0
Pensjonsutgifter	118 505	0
Annen godtgjørelse	167 608	543 896
Sum	3 668 862	543 896

Ved oppsigelse fra selskapets side, har administrerende direktør rett til en kompensasjon tilsvarende 12 måneders fast lønn, i tillegg til lønn og bonus i den ordinære oppsigelsestiden. Denne retten opphører etter 6 måneder dersom administrerende direktør tiltrer ny stilling med samme eller høyere lønn. Retten opphører også ved grovt pliktbrudd eller mislighold som gir grunnlag for avskjed.

Administrerende direktør har et lån i selskapet på til sammen mnok 2,3. Lånet nedbetales over 10 år og renteberegnes med normrenten. Lånet er sikret ved pant.

	2021	2020
Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:		
Lovpålagt revisjon	388 624	430 904
Andre tjenester	274 201	207 501
Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.		

NOTE 12 - SKATT

	2021	2020
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	3 994 114	2 600 566
Endring utsatt skatt	-963 011	-1 216 777
Årets totale skattekostnad	3 031 103	1 383 789

Beregning av årets skattegrunnlag:

Ordinært resultat før skattekostnad	15 093 231	28 281 631
Permanente forskjeller	522 879	295 638
Gevinst ved realisasjon av aksjer fritaksmetoden	-3 510 021	-22 040 243
Endring i midlertidige forskjeller	6 048 983	4 980 176
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Årets skattegrunnlag	18 155 071	11 517 202
Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag	3 994 114	2 600 566

	2021	2020
Oversikt over midlertidige forskjeller		
Driftsmidler inkludert goodwill	5 039 596	7 405 483
Kunderelasjoner	6 360 343	9 063 370
Merkenavn	750 000	1 250 000
Pensjon	-11 270 408	-9 713 244
Fordringer	-63 840	-52 511
PEBS	0	400 000
Avsetning for forpliktelser	-1 876 155	-2 684 599
Saldo på G&T konto	1 280 076	1 600 096
Differanser som ikke inngår i utsatt skatt (Goodwill*)	-6 523 246	-9 194 905
Netto midlertidige forskjeller pr. 31.12	-6 303 634	-1 926 311
Utsatt skattefordel/utsatt skatt (22%)	-1 386 800	-423 789

* Goodwill på kr. 6 523 246 inngår ikke i beregningen av utsatt skatt.

Det finnes ikke skattemessige underskudd til fremføring i konsernet.

NOTE 13 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

WHO erklærte COVID-19 utbruddet som en global folkehelsekrise 30. januar 2020, og som en global pandemi 11. mars 2020. De økonomiske konsekvensene av utbruddet har ingen implikasjoner for konsernets finansielle stilling pr. 31.12.2021. Det har historisk vært lite tap på kundeorderinger, noe som også har vært tilfellet under pandemien i 2021. Man forventer heller ikke for 2022 at konsernets inntekter påvirkes av COVID-19. Konsernet har en sunn økonomisk og finansiell stilling og vi har dermed ingen indikasjoner på at forutsetningene om fortsatt drift ikke er til stede.

Gabler har ingen forretningsvirksomhet, direkte eller indirekte, med Russland eller russiske tilhørende kunder og leverandører. Situasjonen har imidlertid påvirket de globale finansmarkedene og dermed indirekte påvirket de markeder Gabler opererer innenfor.

Gabler følger konflikten i Ukraina og den ustabile geopolitiske situasjonen svært tett. Dette medfører også de til enhver tid gjeldende sanksjonsvirkemidler besluttet av norske og europeiske myndigheter.

Gablers kunders porteføljer har svært liten eller ingen eksponering mot russiske aksjer og obligasjoner. Russland er definert som et utviklingsmarked. Det finnes eksponering innenfor mandater som retter seg mot denne type markeder, men Russland utgjør en svært liten del av dette for våre kunder. Et tradisjonelt Indeksfond for utviklingsmarkeder vil ha en marginal andel av porteføljen i russiske aksjer.

VI HJELPER DEG Å SE,
FORSTÅ OG SIKRE
DIN FREMTID





Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Thormøhlens gate 53 D, 5008 Bergen
Postboks 8163, 5082 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 899 007 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorerforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Gabler AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Gabler AS som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av deres 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 og konsernet 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 og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal

© medlemmer av Ernst & Young Global Limited



2

legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet 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 utfører 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon 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 og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udeelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

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.

Bergen, 30. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Gabler AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

**OSLO**

Henrik Ibsens Gate 100
0123 Oslo

BERGEN

Solheimsgaten 7E
5058 Bergen

STAVANGER

Niels Juels gate 50
4008 Stavanger

KRISTIANSAND

Markensgate 30
4611 Kristiansand S