



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 887 139 342
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SECTOR ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Kristian Augusts gate 15C
0164 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gro Furseth
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 20.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	3	1 778 162	733 129
Sum inntekter		1 778 162	733 129
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5,21	4 157 733	3 115 681
Avskrivning på varige driftsmidler		162 916	182 809
Avskrivning immaterielle eiendeler		0	14
Annen driftskostnad	6	11 973 009	8 306 892
Sum kostnader		16 293 658	11 605 396
Driftsresultat		-14 515 496	-10 872 267
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	7	15 431 495	7 933 677
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	5 914 086	16 649 814
Annen renteinntekt		905 900	493 029
Annen finansinntekt	7,8	12 678 054	15 872 217
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsm.	9		1 118
Sum finansinntekter		34 929 535	40 949 855
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsm.	9	9 929	
Nedskrivning fin. anleggsmidler	7	0	1 648 006
Annen rentekostnad		0	1 524
Annen finanskostnad	8	149 901	81 542
Sum finanskostnader		159 830	1 731 072
Netto finans		34 769 705	39 218 783
Ordinært resultat før skattekostnad		20 254 209	28 346 516
Skattekostnad	10	0	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		20 254 209	28 346 516
Årsresultat		20 254 209	28 346 516



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overføringer og disponeringer			
Mot annen egenkapital	16	20 254 209	28 346 516
Sum overføringer og disponeringer		20 254 209	28 346 516



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	897 623	1 060 538
Sum varige driftsmidler		897 623	1 060 538
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	33 912 156	30 402 241
Investeringer i tilknyttet selskap	7	13 920 906	59 373 640
Investering i aksjer og andeler	9	45 350 514	6 266 507
Sum finansielle anleggsmidler		93 183 576	96 042 388
Sum anleggsmidler		94 081 199	97 102 926
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	14	3 147 877	3 223 615
Konsernfordringer	13	15 121 580	7 766 561
Sum fordringer		18 269 457	10 990 176
Investeringer			
Investering i aksjer og andeler	9	236 276	32 290
Sum investeringer		236 276	32 290
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter ol.	15	20 550 058	42 774 121
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		20 550 058	42 774 121
Sum omløpsmidler		39 055 791	53 796 587
SUM EIENDELER		133 136 990	150 899 513



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	16,17	1 147 806	1 147 806
Beholdning av egne aksjer	16,17	-165 895	-143 544
Overkurs	16	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	16	66 661 428	66 661 428
Sum innskutt egenkapital		80 196 069	80 218 420
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	48 811 342	56 099 942
Sum opptjent egenkapital		48 811 342	56 099 942
Sum egenkapital		129 007 411	136 318 362
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		529 207	216 568
Skyldige offentlige avgifter		364 347	166 073
Kortsiktig konserngjeld	13	736 207	0
Andre avsetninger for forpliktelser	7	1 736 328	11 711 547
Annen kortsiktig gjeld		763 490	2 486 963
Sum kortsiktig gjeld		4 129 579	14 581 151
Sum gjeld		4 129 579	14 581 151
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		133 136 990	150 899 513



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	117 454 370	80 446 586
Sum inntekter		117 454 370	80 446 586
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5,21	55 054 133	43 501 438
Avskrivning på varige driftsmidler		1 071 679	1 388 442
Avskrivning immaterielle eiendeler		0	27 749
Annen driftskostnad	6	28 879 484	27 049 558
Sum kostnader		85 005 296	71 967 187
Driftsresultat		32 449 074	8 479 399
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	7	0	0
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	8 643 162	9 851 192
Annen renteinntekt		2 640 747	1 070 551
Annen finansinntekt	7,8	14 514 978	17 677 876
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsm.	9		1 118
Sum finansinntekter		25 798 887	28 600 737
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsm.	9	9 929	
Annen rentekostnad		969	8 779
Annen finanskostnad	8	1 281 119	1 812 573
Sum finanskostnader		1 292 017	1 821 352
Netto finans		24 506 870	26 779 385
Ordinært resultat før skattekostnad		56 955 944	35 258 784
Skattekostnad	10	11 906 511	4 607 360
Ordinært resultat etter skattekostnad		45 049 433	30 651 424
Årsresultat		45 049 433	30 651 424
Minoritetsinteresser		22 343 313	8 765 130



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Årsresultat etter minoritetsinteresser		22 706 120	21 886 294



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	321 871	296 634
Sum immaterielle eiendeler		321 871	296 634
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	2 069 102	2 995 245
Sum varige driftsmidler		2 069 102	2 995 245
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	0	0
Investeringer i tilknyttet selskap	7	7 933 493	35 252 113
Investering i aksjer og andeler	9	33 323 475	6 266 507
Sum finansielle anleggsmidler		41 256 968	41 518 620
Sum anleggsmidler		43 647 941	44 810 499
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		465 553	134 912
Andre fordringer	14	55 125 612	25 045 041
Konsernfordringer	13	0	0
Sum fordringer		55 591 165	25 179 953
Investeringer			
Investering i aksjer og andeler	9	236 276	32 290
Sum investeringer		236 276	32 290
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter ol.	15	79 295 918	100 172 113
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		79 295 918	100 172 113
Sum omløpsmidler		135 123 359	125 384 356



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EIENDELER		178 771 300	170 194 855
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	16,17	1 147 806	1 147 806
Beholdning av egne aksjer	16,17	-165 895	-143 544
Overkurs	16	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	16	66 661 428	66 661 428
Sum innskutt egenkapital		80 196 069	80 218 420
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	28 217 540	33 071 046
Sum opptjent egenkapital		28 217 540	33 071 046
Minoritetsinteresser	16	3 809 423	3 797 359
Sum egenkapital		112 223 032	117 086 825
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10	84 695	0
Sum avsetninger for forpliktelser		84 695	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		84 695	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		667 552	490 738
Betalbar skatt	10	11 847 054	4 697 085
Skyldige offentlige avgifter		4 699 199	3 859 713
Utbytte	7,16	22 331 250	10 893 750
Andre avsetninger for forpliktelser	7	1 736 328	11 711 547
Annen kortsiktig gjeld		25 182 190	21 455 197
Sum kortsiktig gjeld		66 463 573	53 108 030



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum gjeld		66 548 268	53 108 030
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		178 771 300	170 194 855



Årsregnskap

2023

Sector Asset Management AS

Sector Asset Management gruppen

Sector Asset Management AS • Kristian Augusts gate 15C • P.O. Box 0164 Oslo • 0105 Oslo, Norway

Tel +4723012900 • Fax +4723012901

Email: finance@sector.no • Registration no: NO 887 139 342



Årsberetning 2023
for
Sector Asset Management AS og
Sector Asset Management gruppen

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Sector Asset Management AS er morselskap i Sector Asset Management gruppen. Morselskapet er lokalisert i Oslo kommune.

Selskap i Sector Asset Management gruppen har konsesjon fra Finanstilsynet til å tilby følgende konsesjonspliktige investeringstjenester:

- Forvaltning av alternative investeringsfond herunder både porteføljeforvaltning og risikostyring, samt aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, etter Lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIFL)
- Fondsforvaltning, etter Lov om verdipapirfond (verdipapirfondloven)
- Aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter og investeringsrådgivning knyttet til finansielle instrumenter med tilleggstjenester, etter Lov om verdipapirhandel (verdipapirhandelloven)
- Mottak og formidling av ordre, utførelse av ordre, omsetning av finansielle instrumenter for egen regning, investeringsrådgivning og plasseringer, samt de tilknyttede tjenestene oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter, kredittgivning, og rådgivning, etter Lov om verdipapirhandel (verdipapirhandelloven)

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2023 til 31. desember 2023 og gir uttrykk for morselskapets og konsernets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Omsetningen i konsernet for 2023 var NOK 117,5 mill. mot NOK 80,4 mill. i 2022. Konsernets driftsresultat for 2023 var på NOK 32,4 mill., mot NOK 8,5 mill. i fjor, og årsresultat etter skatt etter fradrag for minoritetsandelen var NOK 22,7 mill. mot NOK 21,9 mill. i fjor.

Omsetningen i morselskapet for 2023 var NOK 1,8 mill., en økning fra NOK 0,7 mill. året før.

Driftsresultatet for morselskapet i 2023 var på NOK -14,5 mill., mot NOK -10,9 mill. i fjor.

Morselskapets årsresultat for 2023 etter skatt på NOK 20,3 mill. inkluderer inntektsført utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper og tilknyttede selskaper på NOK 21,3 mill. og utbytte fra selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær på NOK 12,7 mill. Fjorårets resultat var NOK 28,3



mill. inkludert utbytteinntekter fra datterselskaper og tilknyttede selskaper på NOK 24,6 mill. og utbytte fra selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær på NOK 15,8 mill.

Morselskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 4,7 mill. i andre driftskostnader knyttet til team under inkubasjon. I tillegg har selskapet kostnadsført lønnskostnader på NOK 1 mill. vedrørende team under inkubasjon.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet i 2023 var på NOK 10,6 mill. sammenlignet med 3,5 mill. foregående år. Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 79,3 mill. pr 31. desember 2023 mot NOK 100,2 mill. ved utgangen av fjoråret. Forskjellen skyldes netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter i 2023 på hhv. NOK 6,9 mill. og NOK -38,5 mill.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i morselskapet var på NOK -15,8 mill. mot NOK -12,9 i fjor. Morselskapets likviditetsbeholdning pr 31. desember 2023 var NOK 20,6 mill. mot NOK 42,8 mill. pr 31. desember 2022.

Så vel konsernets som morselskapets evne til egenfinansiering av driften anses som tilstrekkelig for konsernets og selskapets virksomhet.

Konsernets total kapital var ved utgangen av året NOK 178,8 mill. mot NOK 170,2 mill. året før. Egenkapitalen for konsernet på NOK 112,2 mill. mot NOK 117,1 mill. foregående år, gav en egenkapitalandel pr. 31. desember 2023 på 62,8 %, mot 68,8 % i fjor.

Morselskapets total kapital var ved utgangen av året NOK 133,1 mill. mot NOK 150,9 mill. året i forveien. Egenkapitalen for morselskapet på NOK 129,0 mill. mot NOK 136,3 mill. foregående år gav en egenkapitalandel for morselskapet pr. 31. desember 2023 på 96,9 %, mot 90,3 % pr. 31. desember 2022.

Den konsoliderte kapitaldekningen pr. 31. desember 2023 var på 68 %, mot 81 % året før. Kapitaldekningskravet er på 8 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Sector Asset Management AS og konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede for Sector Asset Management AS og konsernet. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2024 og konsernets planer fremover. Konsernet er i en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø og personale

Sykefraværet har for året vært mindre enn to prosent av den totale arbeidstiden i konsernet. Ansatte i konsernet har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Likestilling

Konsernet tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Kvinneandelen i konsernets organisasjon er 54,7 %. Det er fire kvinner i ledende stillinger i datterselskapene.

Det er ved utgangen av året ingen kvinner i morselskapets styre.

Miljø

Selskapet har et bevisst forhold til miljø og forsøker å minimere sin negative miljøpåvirkning. Lokalene til hovedkontoret har oppnådd BREEAM NOR sertifiseringen Excellent og er på topp på energiskalaen. Kriteriene for BREEAM sertifisering omfatter aspekter som energieffektivitet, vannforvaltning,



materialbruk, avfallshåndtering, innemiljø og transporttilknytning.

Fremtidig utvikling

Konsernets virksomhet er internasjonal. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Konsernets strategi forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift og fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital. Videre foreligger det selskapsspesifikk risiko knyttet til konsernselskapenes forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, samt for enkelte konsernselskap gjennom verdipapirhandelloven, AIFM-loven, verdipapirfondloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til "Forskrift om risikostyring og internkontroll" søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold. Dette er nedfelt i de enkelte selskapers instruksverk og rutinebeskrivelser, herunder identifiserte nøkkellkontroller i konsernet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Finansiell risiko

Den finansielle risiko anses som lav da de finansielle aktiva primært er plassert i bankinnskudd.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD, da en vesentlig del av konsernets inntekter er i USD. Konsernet vurderer løpende valutaeksponeringen, og bruker ved behov finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom innskuddsrenten på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da motparter hovedsakelig er selskap i eller fond forvaltet av selskap i Sector Asset Management gruppen. De kortsiktige fordringene er hovedsaklig knyttet til forvaltningsinntekt opptjent ved årets slutt.

Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen i Sector konsernet.

Likviditetsrisiko

Konsernet vurderer likviditeten i konsernet som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko. Forfallstidspunkter for kundefordringer overholdes.



Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at morselskapets overskudd etter skatt for perioden på NOK 20 254 209 overføres til annen egenkapital. NOK 24 547 775 ble utbetalt som tilleggsutbytte fra annen egenkapital i mai 2023.

Eierskap og selskapsledelse

Selskapets virksomhet i henhold til formålsparagrafen er å forvalte sine eierinteresser i øvrige selskaper, utvikle og etablere produkter og tjenester relatert til kapitalforvaltning og finansielle instrumenter, herunder yte investeringsrådgivning, samt drive virksomhet som naturlig henger sammen med forannevnte.

Selskapets målsetning er å skape økte verdier for aksjonærene.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av tre til syv medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Det nåværende styret består av fem medlemmer hvorav ett uavhengig styremedlem, styrets nestleder Dag-Erik Rasmussen.

Styremedlemmer og daglig leder er forsikret for deres mulige ansvar overfor tredjepersoner i overensstemmelse med krav i Regnskapsloven § 3-3 a. Dette er organisert i Sector Asset Management-gruppens felles Directors and Officers forsikring som også omfatter dette selskapet.

Åpenhetsloven

Morselskapet og konsernselskapene har foretatt en aktsomhetsvurdering der faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som virksomheten bidrar til er kartlagt og vurdert. Dette omfatter både forhold internt i egenvirksomhet og for hele leverandørkjeden og forretningsforbindelser. Redegjørelsen beskriver eventuelle negative påvirkninger og planlagte tiltak mot disse for å begrense eventuelle negative konsekvenser. Selskapenes aktsomhetsvurdering vil bli offentliggjort årlig på selskapets hjemmeside innen 30. juni.

Andre forhold

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.



Oslo, 31. desember 2023
Oslo, 18. mars 2024

Knut Norheim Kjær
Knut Norheim Kjær (Mar 19, 2024 22:43 GMT+1)

Knut Norheim Kjær
Styrets leder

Wollert Hvide
Wollert Hvide (Mar 19, 2024 14:02 GMT+1)

Wollert Hvide
Styremedlem / Adm. Dir

Trond Horneland
Trond Horneland (Mar 19, 2024 14:25 GMT+1)

Trond Horneland
Styremedlem

Dag Erik Rasmussen
Dag Erik Rasmussen (Mar 19, 2024 13:31 GMT+1)

Dag-Erik Rasmussen
Styrets nestleder

Svein R. Høgset
Svein R. Høgset (Mar 19, 2024 13:38 GMT+1)

Svein Høgset
Styremedlem



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Resultatregnskap for regnskapsåret 01.01 - 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2022	2023		Note	2023	2022
733 129	1 778 162	Salgsinntekter	3	117 454 370	80 446 586
733 129	1 778 162	Sum driftsinntekter		117 454 370	80 446 586
3 115 681	4 157 733	Lønnskostnad	4, 5, 21	55 054 133	43 501 438
182 809	162 916	Avskrivning varige driftsmidler		1 071 679	1 388 442
14	0	Avskrivning immaterielle eiendeler		0	27 749
8 306 892	11 973 010	Annen driftskostnad	6	28 879 484	27 049 558
11 605 396	16 293 658	Sum driftskostnader		85 005 296	71 967 187
-10 872 267	-14 515 496	Driftsresultat		32 449 074	8 479 399
7 933 677	15 431 495	Inntekt på investering i datterselskap	7	0	0
493 029	905 900	Annen renteinntekt		2 640 747	1 070 551
15 872 217	12 678 054	Annen finansinntekt	7,8	14 514 978	17 677 876
1 118	9 929	Verdiendr.markedsbas. fin. omløpsm.	9	9 929	1 118
1 648 006	0	Nedskrivning fin. anleggsmidler	7	0	0
16 649 814	5 914 086	Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	8 643 162	9 851 192
1 524	0	Annen rentekostnad		969	8 779
81 541	149 901	Annen finanskostnad	8	1 281 119	1 812 573
39 218 784	34 769 705	Netto finansposter		24 506 870	26 779 385
28 346 516	20 254 209	Resultat før skattekostnad		56 955 944	35 258 784
0	0	Skattekostnad	10	11 906 511	4 607 360
28 346 516	20 254 209	Årsresultat		45 049 434	30 651 424
		Herav majoritetens andel	18	22 706 120	21 886 294
		Herav minoritetens andel		22 343 313	8 765 130
Disponering/dekning av årsresultat					
28 346 516	20 254 209	Overføring til/fra annen egenkapital	16		
28 346 516	20 254 209	Sum disponert			
1 023 152	985 350	Gjennomsnittlig antall eksterne aksjer	18	985 350	1 023 152
27,71	20,56	Resultat pr eksterne aksje	18	23,04	21,39
27,71	20,56	Utvannet resultat pr eksterne aksje	18	23,04	21,39



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2022	2023		Note	2023	2022
Eiendeler					
Anleggsmidler					
Immaterielle eiendeler					
0	0	Utsatt skattefordel	10	321 871	296 634
0	0	Sum immaterielle eiendeler		321 871	296 634
Varige driftsmidler					
1 060 538	897 623	Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	2 069 102	2 995 245
1 060 538	897 623	Sum varige driftsmidler		2 069 102	2 995 245
Finansielle anleggsmidler					
30 402 241	33 912 156	Investeringer i datterselskap	7	0	0
59 373 640	13 920 906	Investering i tilknyttet selskap	7	7 933 493	35 252 113
6 266 507	45 350 515	Investering i aksjer og andeler	9	33 323 475	6 266 507
96 042 388	93 183 577	Sum finansielle anleggsmidler		41 256 968	41 518 620
97 102 926	94 081 199	Sum anleggsmidler		43 647 941	44 810 499
Omløpsmidler					
Fordringer					
0	0	Kundefordringer		465 553	134 912
7 766 561	15 121 580	Fordringer på konsernselskap	13	0	0
3 223 615	3 147 877	Andre fordringer	14	55 125 612	25 045 041
10 990 176	18 269 457	Sum fordringer		55 591 165	25 179 953
Investeringer					
32 290	236 276	Investering i aksjer og andeler	9	236 276	32 290
32 290	236 276	Sum investeringer		236 276	32 290
42 774 121	20 550 058	Bankinnskudd, kontanter o.l.	15	79 295 918	100 172 113
53 796 587	39 055 791	Sum omløpsmidler		135 123 359	125 384 356
150 899 513	133 136 990	Sum eiendeler		178 771 300	170 194 856



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Mørselskap		Konsern			
2022	2023	Note	2023	2022	
Egenkapital og gjeld					
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
1 147 806	1 147 806				
-143 544	-165 895	16,17	1 147 806	1 147 806	
12 552 730	12 552 730	16,17	-165 895	-143 544	
66 661 428	66 661 428	16	12 552 730	12 552 730	
80 218 419	80 196 068	16	66 661 428	66 661 428	
Sum innskutt egenkapital					
80 196 069					80 218 420
Opptjent egenkapital					
56 099 942	48 811 342	16	28 217 540	33 071 046	
56 099 942	48 811 342		28 217 540	33 071 046	
Sum opptjent egenkapital					
28 217 540					33 071 046
Minoritetsinteresse					
		16	3 809 423	3 797 359	
136 318 361	129 007 411	16,20	112 223 031	117 086 824	
Sum egenkapital					
112 223 031					117 086 824
Gjeld					
Langsiktig gjeld					
0	0	10	84 695	0	
0	0		84 695	0	
Sum langsiktig gjeld					
84 695					0
Kortsiktig gjeld					
216 568	529 207		667 552	490 738	
0	0				
166 073	364 347	10	11 847 054	4 697 085	
0	0		4 699 199	3 859 713	
0	736 207	7,16	22 331 250	10 893 750	
11 711 547	1 736 328	13	0	0	
2 486 963	763 490	7	1 736 328	11 711 547	
14 581 152	4 129 579		25 182 191	21 455 198	
Sum kortsiktig gjeld					
66 463 574					53 108 031
Sum gjeld					
66 548 269					53 108 031
150 899 513	133 136 990		178 771 300	170 194 856	
Sum egenkapital og gjeld					
178 771 300					170 194 856

Svein R. Høget

Svein R. Høget (Mar 19, 2024 13:39 GMT+1)



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Oslo, 31.12.2022 / 18.03.2024

Styret for Sector Asset Management AS / Sector Asset Management gruppen

Wollert Hvide

Wollert Hvide (Mar 19, 2024 14:02 GMT+1)

Wollert Hvide
Styremedlem/ Adm. Dir

Knut Norheim Kjær

Knut Norheim Kjær (Mar 19, 2024 22:43 GMT+1)

Knut Norheim Kjær
Styrets leder

Dag Erik Rasmussen

Dag Erik Rasmussen (Mar 19, 2024 13:31 GMT+1)

Dag-Erik Rasmussen
Styrets nestleder

Trond Horneland

Trond Horneland (Mar 19, 2024 14:25 GMT+1)

Trond Horneland
Styremedlem

Svein R. Høgset

Svein R. Høgset (Mar 19, 2024 13:38 GMT+1)

Svein Høgset
Styremedlem



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Kontantstrømoppstilling

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern	
2022	2023	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
28 346 516	20 254 209	56 955 944	35 258 784
0	0	-4 697 085	-4 047 512
0	0	-8 643 162	-9 851 192
-1 118	9 929	9 929	-1 118
182 809	162 916	1 071 679	1 416 177
14	0	0	14
1 648 006	0	0	0
39 999	0	0	0
-43 242	0	0	-43 242
0	0	5 914 086	3 003 414
455 263	-323 765	-30 605 270	2 506 030
169 784	312 639	176 814	15 217
-40 366 316	-34 005 782	-12 660 201	-15 782 825
-3 281 851	-2 248 294	3 106 421	-9 003 825
-12 850 135	-15 838 149	10 629 155	3 469 923
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
-21 972	0	-145 535	-106 252
43 242	-213 915	-213 915	43 242
	-3 200 000	-3 200 000	0
-1 999 999		0	-1 999 999
0	-2 147 191	-2 147 191	0
41 757 207	26 740 352	12 660 201	29 429 225
39 778 478	21 179 246	6 953 560	27 366 216
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
-4 813 250	-3 017 385	-3 017 385	-4 813 250
-20 085 240	-24 547 775	-35 441 525	-27 585 240
-24 898 490	-27 565 160	-38 458 910	-32 398 490
2 029 852	-22 224 063	-20 876 195	-1 562 351
40 744 268	42 774 121	100 172 113	101 734 465
42 774 121	20 550 058	79 295 918	100 172 113



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Morselskapet og enkelte konsernselskaper er underlagt særregler for fondsforvaltere, forvaltere av alternative investeringsfond, verdipapirforetak samt for innskuddspensjonsforetak. Regnskapet ble vedtatt av styret og daglig leder den 18. mars 2024.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet og alle selskaper der morselskapet har bestemmende innflytelse. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper, ved at datterselskap følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Konsernselskapene er i noen sammenhenger underlagt regnskapsforskrifter gitt av Finanstilsynet. Det henvises i den forbindelse til de respektive selskaperes årsregnskaper.

Ved kjøp av datterselskaper elimineres kostprisen på aksjene i morselskapet mot egenkapitalen i datterselskapet på kjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og netto bokført verdi av eiendeler i datterselskapet tillegges de eiendeler merverdien knytter seg til innenfor markedsverdien av disse eiendelene. Den del av kostprisen som ikke kan henføres til spesifikke eiendeler er oppført i konsernbalansen som goodwill. Minoritetsinteressene til tredjepart oppgis separat i konsernregnskapet og klassifiseres som en del av egenkapitalen. Balansen til utenlandske datterselskaper omregnes til dagskurs. Resultatregnskapet omregnes til gjennomsnittskurser for året. Omregningsdifferanser føres mot egenkapitalen. Goodwill avskrives lineært over antatt økonomisk levetid.

Datterselskap

Datterselskap er foretak som kontrolleres av foretaket. Kontroll foreligger når foretaket har bestemmende innflytelse, over den finansielle og operasjonelle styringen av foretakene og derigjennom oppnår fordeler fra deres virksomhet. Ved vurdering av kontroll, tas det hensyn til potensielle stemmeretter som umiddelbart kan utøves eller konverteres. Finansregnskapene til datterforetakene inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontrollen oppnås og inntil kontrollen opphører.

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er foretak hvor foretaket har en betydelig innflytelse, men som ikke er datterselskap eller felles kontrollert virksomhet. Betydelig innflytelse er definert som 20% eller mer av stemmeberettiget kapital. Etter egenkapitalmetoden skal investeringen vurderes til investors andel av egenkapitalen, og andel av resultatet resultatføres. På kjøpstidspunktet vurderes investeringen til anskaffelseskost. Resultatandelen fratrukket utdelinger tillegges investeringen i balansen.

Salgsinntekter

Inntekter består hovedsaklig av aktiv forvaltningsinntekt. Forvaltningsinntekter inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta forvaltningshonorar. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse vil prinsippet om beste estimat legges til grunn. Kostnader knyttet til avtaler med eksterne distributører har tidligere år vært nettoført mot salgsinntekter. Fra og med regnskapsåret 2016 er dette endret slik at kostnader knyttet til eksterne distributører føres som driftskostnader og ikke mot salgsinntekter (bruttoføring). Salgsinntekter knyttet til innskuddspensjon fra det tidligere datterselskapet DUVI AS (tidligere Pensjon Pluss AS) består av netto teknisk resultat av teknisk regnskap for livsforsikring samt andre inntekter fra ikke-teknisk regnskap.

Vurdering og klassifisering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. 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.

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.

Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskaper og tilknyttede selskaper er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostmetoden innebærer at investeringen er vurdert til anskaffelseskost, inkludert eventuelle merverdier, med mindre nedskrivning har vært nødvendig.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Det er foretatt nedskrivning til antatt virkelig verdi i selskapsregnskapet når antatt gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Eventuelle merverdier ved kjøp av aksjer tillagt kostprisen avskrives i konsernregnskapet. Eventuelle betingede forpliktelser ut over kontantvederlag ved kjøp av aksjer bokføres som gjeld i selskapsregnskapet.

Gevinst/tap ved salg av aksjer fra tilknyttede selskap beregnes basert på gjennomsnittlig kostpris i selskapsregnskapet og elimineres i konsernregnskapet.

Mottatt utbytte fra datterselskap og tilknyttede selskap inntektsføres som finansinntekt i det året hvor utbytte er avsatt i avgivende selskap, dersom det er overveiende sannsynlig at utbyttet blir vedtatt og er opptjent i eierperioden.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonsdagens kurs.

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende som er klassifisert som omløpsmidler og som tilfredsstiller kravene i regnskapsloven §5-8, er vurdert til markedsverdi, med verdiendring over resultat. Øvrige aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende klassifisert som omløpsmidler, vurderes etter laveste verdis prinsipp. Andre aksjer klassifisert som anleggsmidler, er vurdert etter kostmetoden og nedskrives ved varig og vesentlig verdifall. Finansielle omløpsmidler som er finansielle valutaderivater balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede 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.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres og avskrives lineært over eiendelens forventede levetid. De immaterielle eiendelene er hovedsakelig knyttet til systemer og lisenser. De balanseførte beløpene er blitt vurdert mot fremtidige inntekter knyttet til eiendelene.

Goodwill

Goodwill balanseføres og avskrives lineært over tre år. Selskapet balansefører både majoritetens og minoritetens andel av goodwill. Minoritetens andel av goodwill tillegges minoritetsinteressene.

Pensjoner

Selskapets pensjonsordning innebærer at det ytes et innskudd til de enkelte ansattes pensjonssparing. Innskuddets størrelse, sammen med den avkastning som oppnås på pensjonssparingen, bestemmer størrelsen på den fremtidige pensjonsytelsen. Selskapets forpliktelse for de ansattes pensjonssparing er fullt ut innfridd når innskuddet er betalt. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres som en del av lønnsrelaterte kostnader.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med gjeldende skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Enkelte av selskapene i konsernet, inkludert morselskapet, er underlagt reglene om finansskatt på lønn. Skattesats for utsatt skatt og utsatt skattefordel for disse selskapene er 25%. Øvrige selskaper i konsernet beregner utsatt skatt og utsatt skattefordel med skattesats 22%. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er basert på den indirekte metode.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og svært likvide midler med ubetydelig renterisiko og opprinnelig forfall på tre måneder eller mindre.

Funksjonell valuta

Konsernregnskapet blir utarbeidet i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

morselskapet. Poster inkludert i regnskapene til hvert datterselskap i konsernet blir opprinnelig ført i den funksjonelle valutaen, det vil si den valutaen som best reflekterer den økonomiske substansen i de underliggende hendelser og omstendigheter relevant for datterselskapet.

Resultat pr. aksje

Ved beregning av resultat pr. aksje er det for både morselskap og konsern benyttet gjennomsnittlig antall eksterne (totalt antall aksjer – egne aksjer) aksjer i morselskapet som grunnlag.

Egne aksjer

Når aksjekapital innregnet som egenkapital kjøpes tilbake, innregnes vederlaget, inkludert transaksjonskostnader, som en reduksjon av egenkapitalen, netto etter skatt. Aksjene som er kjøpt klassifiseres som egne aksjer, presenteres separat, og reduserer total egenkapital. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres til/fra opptjent egenkapital .

Aksjebasert avlønning

Opsjonsordningen er egenkapitalbasert. Aksjeopsjoner gir ansatte og andre nøkkelpersoner mulighet til å anskaffe aksjer i morselskapet. Virkelig verdi av tildelte opsjoner innregnes som en kostnad med en tilsvarende økning i gjelden i selskapet hvor vedkommende arbeider (fordring i morselskapet). Virkelig verdi måles på tildelingstidspunktet, og fordeles lineært over opptjeningsperioden frem til mottaker har opparbeidet en ubetinget rett til å benytte opsjonene. Virkelig verdi av tildelte opsjoner måles ved å benytte Black-Scholes modellen som tar hensyn til løpetid og vilkårene for tildelingen av opsjonene. Volatiliteten er beregnet på bakgrunn av historisk volatilitet for slike aksjer. Beløpet som innregnes som en kostnad justeres for å reflektere faktisk antall aksjeopsjoner som innløses, bortsett fra i de tilfeller hvor bortfall kun skyldes at aksjekurser ikke når grensene for innløsning. Dersom aksjeopsjonene anses innvunnet på tildelingstidspunktet, kostnadsføres virkelig verdi av tildelt opsjon i sin helhet på tildelingstidspunktet.

Note 2 – Risikostyring

Konsernet er eksponert for følgende risikoer;

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital. Videre foreligger det selskaps-spesifikk risiko knyttet til konsernselskapenes forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er vurdert til lav/moderat. Konsernets finansielle aktiva er primært plassert med lav/moderat risikoprofil, primært i bankinnskudd og i fond. Konsernets egenkapital er ansett til å være tilstrekkelig innenfor ordinær forretningsdrift.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er styrt gjennom , aksjeloven, verdipapirhandelloven, fondsforvaltningsloven, lov om forvaltning av alternative investeringsfond og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i verdipapirhandelloven. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til internkontrollforskriften, fastsatt av Finanstilsynet, søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold, videre er det utarbeidet rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko da inntektene hovedsakelig er i USD og EUR. De enkelte selskap vurderer løpende eksponeringen og vurderer bruk av finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom utlån. Konsernet er også eksponert for renterisiko knyttet til rente på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Konsernet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot fond forvaltet av selskapene. Kredittrisikoen anses som lav.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 3 – Salgsinntekter

Morselskapet har salgsinntekter knyttet til honorarer fra aktiv forvaltning av kundeportefølje. Øvrige salgsinntekter i konsernet er hovedsakelig relatert til honorarer fra aktiv forvaltning av datterselskapenes kundeportefølje.

Note 4 – Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Morselskap		Lønnskostnader	Konsern	
2022	2023		2023	2022
2 343 371	2 296 923	Lønninger	40 462 522	32 181 025
371 763	416 554	Arbeidsgiveravgift	7 487 128	5 433 947
123 888	134 949	Finansskatt	2 259 002	1 839 392
155 263	199 580	Pensjonskostnader	2 829 475	2 663 199
121 395	1 109 726	Andre ytelser	2 016 008	1 383 876
3 115 681	4 157 733	Sum lønnskostnader	55 054 133	43 501 438
1,0	1,0	Gjennomsnittlig antall årsverk	21,9	20,4

Utbetalte godtgjørelser – konsern klassifisert som lønnskostnader	Lønn	Pensjonskostnad	Bonus	Annen godtgjørelse
Adm. dir. Wollert Hvide	1 459 105	199 700	400 000	5 834

Det foreligger ingen sluttavtaler for ledende ansatte eller styremedlemmer i konsernet. Administrerende direktør inngår i selskapets generelle bonusordning.

Styrene i konsernet har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. For ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, vil 50% av eventuell generell, variabel godtgjørelse som overstiger 1,5 månedslønn tilbakeholdes på en særskilt bankkonto. Det vil utbetales, basert på gitte kriterier, over den etterfølgende 3 års periode med maksimum 1/3 etter ett år og 2/3 etter to år.

Note 5 – Pensjonskostnader og -forpliktelser

Selskapets og konsernets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det foreligger derfor ingen forpliktelse knyttet til pensjoner. Kostnader knyttet til denne ordningen er vist i note 6. Det er totalt en person som er omfattet av morselskapets pensjonsordning. Det er totalt 22 personer som er omfattet av konsernets pensjonsordninger i Norge per 31.12.2023.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 6 – Andre driftskostnader

Morselskap		Andre driftskostnader	Konsern	
2022	2023		2023	2022
1 064 238	1 055 025	Leie og supportavtaler	3 703 778	4 359 432
557 030	784 210	Honorar for økonomisk og juridisk bistand	1 796 968	3 161 692
5 499 921	7 387 149	Administrasjonshonorar	675 604	525 107
1 185 703	2 746 625	Andre driftskostnader	22 703 134	19 003 327
8 306 892	11 973 010	Totalt andre driftskostnader	28 879 484	27 049 558

Morselskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 4 711 199 i andre driftskostnader knyttet til team under inkubasjon. I tillegg har selskapet kostnadsført lønnskostnader på NOK 955 303 vedrørende team under inkubasjon.

Godtgjørelser klassifisert som andre driftskostnader

Revisor

Morselskap		Revisor	Konsern	
2022	2023		2023	2022
360 441	238 394	Kostnadsført honorar for revisjonstjenester	785 871	1 103 989
0	0	Kostnadsført honorar skatte- og avgiftsrådgivning	0	23 072
15 000	0	Kostnadsført honorar andre attestasjonstjenester	109 343	108 634
375 441	238 394	Sum kostnadsført revisjonshonorar	895 214	1 235 696

Alle beløp i morselskapet er eksklusiv mva.

Note 7 – Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel
Sector Fund Services AS	Oslo	100,0 %	100,0 %
Sector Capital AS	Oslo	100,0 %	100,0 %
Sector Theta AS	Oslo	37,5 %	50,0 %
SAM Investments AS	Oslo	100,0 %	100,0 %

Tilknyttet selskap



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Sector Gamma AS	Oslo	30,0 %	30,0 %
	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Inntektsført utbytte/ konsernbidrag 2023
Sector Fund Services AS	25 000 000	13 888 683	1 722 830
Sector Capital AS	14 768 336	16 286 763	309 915
Sector Theta AS	667 500	536 710	13 398 750
Sector Gamma AS	32 589 820	13 920 906	5 914 086
SAM Investments AS	3 200 000	3 200 000	0
Sum datterselskaper og tilknyttede selskaper morselskap	76 225 656	47 833 062	21 345 581

Anskaffelseskost og balansført verdi datterselskaper og tilknyttede selskaper gjelder for morselskapet. Sector Asset Management AS gikk til anskaffelse av SAM Investments AS i 2023 for NOK 3 200 000.

Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper nedskrives i selskapsregnskapet til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivninger reverseres i morselskapet den utstrekning grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede. I morselskapet er investeringen i Sector Gamma AS reversert med NOK 8 515 917 i 2023, som tilsvarer ubenyttet earn-out i forbindelse med kjøp av aksjer i Sector Gamma AS. Denne nedskrivningen er eliminert i konsernregnskapet. I konsernregnskapet er merverdi knyttet til kjøp av aksjer i Sector Gamma AS i 2021 tillagt anskaffelseskost. Denne merverdien er tillagt egenkapitalen direkte. Merverdien er avskrevet med 1/3 per år i konsernregnskapet, og er i 2023 fullt avskrevet.

Selskap med 50 % stemmeandel er vurdert som datterselskap, da Sector Asset Management AS har faktisk kontroll gjennom en vedtektsfestet rett til å velge minst 50% av styremedlemmene, herunder styrets leder, samt til å velge ordstyrer på generalforsamlingen.

Tilknyttede selskaper - konsern

	DUVI AS	Sector Gamma AS	SUM
Inngående balanse	19 195 350	16 056 763	35 252 113
Tilgang/avgang i perioden			-
Endring i EK/Resultatandel	-2 999 433	6 306 733	3 307 300
Korrigert for endelig kjøpesum		-8 515 917	-8 515 917
Utbytte 2023		-5 914 086	-5 914 086
Gevinst (tap) ved utvanning ifm. emisjon	5 335 862		5 335 862
Overføring tilknyttet selskap til kostmetode*	-21 531 780		-21 531 780
Utgående balanse	-	7 933 493	7 933 493

Sector Gamma AS er ansett som tilknyttet selskap. Selskapet vurderes til anskaffelseskost i morselskapet og i henhold til EK-metoden i konsernet.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

* Etter emisjon i DUVI AS, hvor Sector Asset Management AS ikke har deltatt, har den reduserte eierandelen i DUVI AS medført at investeringen i DUVI AS ikke lenger anses som tilknyttet selskap. Ved utgang fra EK-metoden, fra og med mars 2023, er investeringen i DUVI AS vurdert til anskaffelseskost NOK 36 936 816 i morselskap og NOK 21 531 780 konsernregnskapet.

Merverdivurdering i konsern i forbindelse med kjøp av aksjer i Sector Gamma AS, basert på kostpris i konsernet:

Sum kostpris 2021	31 256 765
SAM AS sin EK-andel i SG	-16 815 738
Merverdi oppkjøp 2021	14 441 027
Korrigert merverdi 2023	-8 515 917
Rest merverdi 2023	5 925 110

Akk. Avskrivning av merverdi 01.01.2023

9 627 351

Årets tilbakeføring av tidligere års avskrivning

-3 702 241

Økonomisk levetid

3 år

Avskrivningsplan

1/3 per kalenderår

Det foreligger en netto betinget forpliktelse knyttet til kjøpet av Sector Gamma aksjer. Denne er bokført til NOK 1 736 328 som gjeld per 31.12.2023. NOK 8 515 917 er reversert mot investering i Sector Gamma AS som tilsvarer maksimal kostpris for aksjene etter avtalen, men som ikke er benyttet.

I konsernregnskapet er det pr 31.12.2023 balanseført NOK 22 331 250 (10 893 750 i 2022) som skyldig utbytte. Dette knytter seg til minoritetenes andel av avsatt utbytte i datterselskapene.

Note 8 – Agiogeinst/agiota

Morselskap		Konsern		
2022	2023	2023	2022	
46 150	17 853	Valutagevinst	1 854 778	1 849 035
-41 542	-149 901	Valutatap	-1 281 119	-1 812 573
4 608	-132 048	Netto agiogeinst/agiota (-)	573 659	36 462

Valutagevinst er inkludert i regnskapslinjen Annen finansinntekt på totalt NOK 12 678 054 (15 872 217) i morselskapet og NOK 36 517 623 (17 677 876) i konsernet i år (fjor). Valutatap er inkludert i regnskapslinjen Annen finanskostnad på totalt NOK 149 901 (81 541) i morselskapet og NOK 1 281 119 (1 812 573) i konsernet i år (fjor).



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 9 – Aksjer og andeler

Morselskap

Omløpsaksjer/-andeler	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Verdiendring	Bokført verdi
	01.01.2023	01.01.2023	2023	31.12.2023
Sector Healthcare Value Fund	19 597	32 290	1 357	33 646
Sector Emerging Markets Equities Fund	213 915	213 915	-11 285	202 630
Sum omløps -aksjer/andeler	233 512	246 205	-9 929	236 276
		Bokført verdi		Utbytte
Anleggsaksjer				
Incentive AS		6 266 507		12 660 201
DUVI AS		36 936 816		-
Nyhavn Capital AB		2 147 191		-
Sum anleggsaksjer		45 350 515		12 660 201

Fondene er forvaltet av konsernselskaper i Sector Asset Management gruppen. Realisert og urealisert gevinst/tap er resultatført per 31.12.2023. Realisert gevinst og utbytte er ført på linjen «Annen finansinntekt».

Konsern

	Bokført verdi	Utbytte
Anleggsaksjer		
Incentive AS	6 266 507	12 660 201
DUVI AS	21 531 780	-
Nyhavn Capital AB	2 147 191	-
Cusana Capital LLP	2 967 538	
Sum anleggsaksjer	32 913 017	12 660 201

I konsernet er det resultatført NOK 410 460 i verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler. Det henvises til datterselskapenes regnskaper for oversikt over aksjer og andeler, derivater, samt verdiendring på disse i konsernselskapene.

Note 10 – Skatt

Morselskap		Årets skattekostnad fremkommer slik:	Konsern	
2022	2023		2023	2022
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, ikke utlignet	11 847 054	4 697 085
0	0	Endring utsatt skatt	59 457	-89 725
0	0	Årets totale skattekostnad	11 906 511	4 607 360

Avstemning skattekostnad mot resultat før skatt:

28 346 516	20 254 209	Resultat før skatt	56 955 944	35 258 784
0	0	Årets totale skattekostnad	11 906 511	4 607 360
7 086 629	5 063 552	25% av resultat før skatt	14 238 986	8 814 696
-7 086 629	-5 063 552	Differanse på grunn av permanente forskjeller, ikke bokført utsatt skattefordel samt ulike skattesatser	-2 332 475	-4 207 336



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

2022	2023	Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	2023	2022
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, ikke utlignet	11 847 054	4 697 085
0	0	Sum betalbar skatt	11 847 054	4 697 085

2022	2023	Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2023	2022
		Forskjeller som utlignes:		
-56 617	-136 995	Anleggsmidler	-1 496 160	-1 243 151
286 190	579 385	Andre forskjeller	989 845	286 190
-175 681 725	-186 390 491	Underskudd til fremføring	-186 394 369	-175 681 725
-175 452 152	-185 948 101	Sum forskjeller	-186 900 683	-176 638 686
-43 863 038	-46 487 025	Netto utsatt skattefordel (-)	-46 725 171	-44 159 671
43 863 038	46 487 025	Nedvurdering utsatt skattefordel	46 487 995	43 863 038
0	0	Balansført utsatt skattefordel	321 872	296 634
0	0	Balansført utsatt skatt	84 695	0

Underskudd til fremføring kan fremføres i ubegrenset tid. Sector Asset Management AS er et holdingselskap og har primært inntekter innenfor fritaksmodellen. På bakgrunn av dette er det vurdert til å ikke foreligge grunnlag for bokføring av utsatt skattefordel.

Følgende konsernbidrag avgitt i 2023:

Sector Capital AS avgir NOK 309 915 til Sector Asset Management AS med skattemessig effekt.

Sector Asset Management AS avgir kr 309 915 til Sector Capital AS uten skattemessig effekt.

Sector Fund Services AS avgir kr 1 722 830 til Sector Asset Management AS med skattemessig effekt.

Note 11 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2023	2 384 195	19 368 997
Tilgang		145 535
Avgang		
Anskaffelseskost 31.12.2023 **	2 384 195	19 514 532
Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2022	1 323 657	16 373 751
Avgang	0	0
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2022	1 486 574	17 445 430
Balansført verdi 31.12.2022	897 623	2 069 102
Årets avskrivninger	162 916	1 071 679
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid **	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

** Kunst avskrives ikke og er inkludert i balansført verdi med kr. 733 288 i mor og kr. 733 288 i konsern.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 12 – Pantstillelser og garantier m.v.

Fra 2020 har datterselskapet Sector Fund Services AS stilt husleiegaranti for Tulinkvartalet AS på NOK 3 278 519 i tilknytning til husleieavtalen Selskapet har inngått på vegne av Sector Asset Management-gruppen.

Note 13 – Morselskapets mellomværende med selskaper i samme konsern

	2023	2022
Avsatt utbytte/KB fra datterselskaper	15 121 580	7 766 561
Sector Fund Services AS	0	0
Sum fordringer på konsernselskap	15 121 580	7 766 561
Sector Fund Services AS	736 207	0
Sum kortsiktig gjeld til konsernselskap	736 207	0

Note 14 – Andre fordringer

Morselskap			Konsern	
2022	2023		2023	2022
3 003 414	2 603 910	Fordringer tilknyttede selskaper	0	0
191 950	494 530	Påløpte forvaltningsinntekter	50 907 875	20 765 541
28 251	49 436	Øvrige forskuddsbetalinger	4 217 736	4 279 499
3 223 615	3 147 877	Sum andre fordringer	55 125 612	25 045 041
191 950	494 530	Fordringer i EUR/USD	50 907 875	20 765 541

Konsernet har historisk hatt svært begrensede tap på fordringer. Konsernet har resultatført tap på fordringer på totalt NOK 221 568 i 2021 og NOK 54 554 i 2020. Konsernet fikk tilbakebetalt NOK 24 130 av det totale kravet i 2022.

Note 15 – Bankinnskudd og kassekreditter

I posten på henholdsvis NOK 20 550 058 (42 774 121) for 2023 (2022) i mor og NOK 79 295 918 (100 172 113) for 2023 (2022) i konsernet, inngår bundne bankinnskudd på skattetrekkskontoen med NOK 240 734 (194 019) for morselskapet og NOK 2 390 710 (1 983 047) for konsernet per 31.12.2023. Konsernet hadde ingen sperrede depositumskonti per 31.12.2023. Konsernet hadde ingen saldo på klientkonto per 31.12.2023. Av konsernets totale bankinnskudd er NOK 1 200 352 (1 233 803) i valuta.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 16 - Egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2023	1 004 262	12 552 730	66 661 428	85 548 872	165 767 291
Beholdning egne aksjer	-143 544	0	0	-29 448 930	-29 592 474
Egenkapital 01.01.2023 ekskl. egne aksjer	1 004 262	12 552 730	66 661 428	56 099 942	136 318 361
Tilleggsutbytte 2023				-24 547 775	-24 547 775
Årets resultat				20 254 208	20 254 208
Kjøp/salg av egne aksjer	-22 351			-2 995 034	-3 017 385
Egenkapital 31.12.2023	981 911	12 552 730	66 661 428	48 811 342	129 007 411

Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Min. Int.	Sum
Egenkapital 01.01.2023	1 147 806	12 552 730	66 661 428	62 519 976	3 797 358	146 679 298
Beholdning egne aksjer	-143 544			-29 448 930		-29 592 474
Egenkapital 01.01.2023 ekskl. egne aksjer	1 004 262	12 552 730	66 661 428	33 071 046	3 797 358	117 086 824
Årets resultat				22 706 120	22 343 313	45 049 434
Minoritetens andel av utbytte i Sector Theta AS					-22 331 250	-22 331 250
Tilleggsutbytte mør utbetalt mai 2023				-24 547 775		-24 547 775
Stiftelseskostnader SAMI				-16 820		-16 820
Kjøp/salg egne aksjer	-22 351			-2 995 034		-3 017 385
Egenkapital 31.12.2023	981 911	12 552 730	66 661 428	28 217 539	3 809 422	112 223 031

Note 17 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Sector Asset Management AS per 31.12.2023 består av en aksjeklasse:

	Antall aksjer	Pålydende
Ordinære aksjer	1 147 806	1
Aksjer eid av Sector Asset Management AS (egne aksjer)	-165 895	1
Sum eksterne aksjer	981 911	1

Beholdningen av egne aksjer ble kjøpt 28. mars 2008 til NOK 375,- pr aksje, totalt NOK 41,5 mill. 8 423 av aksjene er avhendet pr 31.12.2018, og 77 214 egne aksjer ble slettet i 2013.

I 2017 ble det kjøpt 21 711 egne aksjer for totalt NOK 3,5 mill. og solgt 23 462 egne aksjer for totalt NOK 3,1 mill. Formålet med beholdningen av egne aksjer er å kunne benytte disse i incentivprogrammer rettet mot ansatte, styremedlemmer, nyansatte og eventuelt nye investeringsteam.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

I 2020 ble det kjøpt 73 718 egne aksjer for totalt NOK 12,2 mill, i 2022 ble det kjøpt 40 929 egne aksjer for totalt NOK 4,8 mill. og i 2023 ble det kjøpt 22 351 egne aksjer for totalt NOK 3,0 mill. Formålet med beholdningen av egne aksjer er å kunne benytte disse i incentivprogrammer rettet mot ansatte, styremedlemmer, nyansatte og eventuelt nye investeringsteam.

De største aksjonærene i Sector Asset Management AS per 31.12.2023 var (kun en aksjeklasse):

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Prieren AS	366 028	31,89 %	37,28 %
Gamma Capital AS	226 085	19,70 %	23,02 %
Sector Asset Management AS	165 895	14,45 %	
Gjensidige Forsikring ASA (tidl. Glitne Invest AS)	95 000	8,28 %	9,68 %
Songa Investments AS	75 000	6,53 %	7,64 %
Incentive Holding AS	53 628	4,67 %	5,46 %
Etho AS	40 654	3,54 %	4,14 %
Leistein AS	32 846	2,86 %	3,35 %
Seamile Holdings Ltd	26 325	2,29 %	2,68 %
Sum > 1% eierandel	1 081 461	94,22 %	93,24 %
Sum øvrige	66 345	5,78 %	6,76 %
Total antall aksjer	1 147 806	100,00 %	100,00 %

Aksjer eiet direkte eller indirekte av medlemmer i styret, av administrerende direktør eller av nærstående knyttet til disse:

Navn

Wollert Hvide	Adm. Direktør/styremedlem	366 028
Trond Horneland	Styremedlem	40 654
Knut Norheim Kjær	Styrets leder	32 846
Svein Høgset	Styremedlem	19 029

Note 18 – Resultat per aksjer

Resultat per ekstern aksje og utvannet resultat pr. ekstern aksje per 31. desember på henholdsvis kr 20,56 (27,71 i 2022) i morselskapet og NOK 33,38 (21,39 i 2022) i konsernet er basert på årsresultatet på NOK 45 049 434 (30 651 424 i 2022) i selskapsregnskapet og majoritetens andel av konsernresultatet på NOK 32 894 044 (21 886 294 i 2022).

Disse henføres til ordinære eksterne aksjer og vektet gjennomsnittlig antall av utestående ordinære eksterne aksjer gjennom 2023 beregnet til 985 350 (1 023 152 i 2022).

Note 19 - Avtale med Sector Fund Services AS om "New Manager Program"

Det er inngått en avtale med datterselskapet Sector Fund Services AS (SFS AS) som innebærer at Sector Asset Management AS (SAM AS) skal refundere alle kostnader og utlegg SFS AS har i forbindelse med etablering og drift av nye forvaltningsvirksomheter som en del av SAM AS "New Manager Program".

I 2023 har forvaltningsteamet Munin vært omfattet av «New manager program».



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 20 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2023	31.12.2022
Sum balanseført egenkapital	1 147 806	1 147 806
- Egne aksjer	-165 895	-143 544
Overkurs	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	66 661 428	66 661 428
Annen egenkapital	28 217 539	33 071 046
Minoritetsinteresser	3 809 422	3 797 358
Sum balanseført egenkapital	112 223 031	117 086 824
- Immaterielle eiendeler konsern	0	0
Sum ansvarlig kapital	112 223 031	117 086 824
Kapitaldekning	31.12.2023	31.12.2022
1)		
Faste kostnader i fjor	52 720 614	46 291 205
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	13 180 154	11 572 801
2)		
Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	85 648 100	57 405 850
Markedseksponering (valuta)	25 396 815	21 984 781
Sum beregningsgrunnlag	111 044 915	79 390 630
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	8 883 593	6 351 250
Kapitalkrav (høyeste)	13 180 154	11 572 801
Overskudd av ansvarlig kapital	99 042 877	105 514 023
Kapitaldekningsprosent	68 %	81 %

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjoner har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2023.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Beregning av faste kostnader

For 2024 vil følgende faste kostnader fra 2023 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2023	2022
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	143 254 615	109 047 323
Negativt resultat før skatt	0	0
Positivt resultat før skatt	56 955 944	35 258 784
Variabel bonus til ansatte	14 949 110	9 290 804
Ekstraordinære kostnader	0	0
Andre variable kostnader	13 681 375	11 777 121
Sum grunnlag faste kostnader	57 668 186	52 720 614
25 % av fjorårets faste kostnader	14 417 046	13 180 154
Overskudd av ansvarlig kapital 18.03.2024	97 805 984	

Note: 21 – Opsjoner

Nøkkelsatte i datterselskapet Sector Fund Services AS (SFS AS) pr. 1.1.2008 ble tildelt 40.001 opsjoner på kjøp av 40.001 aksjer i morselskapet Sector Asset Management AS (SAM AS). 1/3 av opsjonene kunne tidligst utøves ett år etter tildelingen, 1/3 av opsjonene kunne tidligst utøves to år etter tildelingen og den resterende 1/3 av opsjonene kunne tidligst utøves tre år etter tildelingen. Opsjonene er ikke tidsbegrensede, men bortfaller dersom den ansattes ansettelsesforhold hos SFS AS opphører, uansett grunn. Styret i SAM AS kan beslutte at den ansatte skal få beholde opsjonene dersom den ansatte fortsetter sitt ansettelsesforhold i ett av de øvrige selskapene i Sector-konsernet. Utestående opsjoner pr 31.12.2023 er 33 334, som tilsvarer markedsværdien ved tildeling av opsjonene i 2008.

Aksjene som erverves ved utøvelsen av opsjonene er fritt omsettelige med unntak for de begrensninger som følger av aksjelovens bestemmelser, SAM AS' vedtekter, AIF-lovens bestemmelser og aksjonæravtale mellom aksjonærene i SAM AS. Ved utøvelsen av opsjonene skal det ytes et vederlag på NOK 375 per aksje (markedsværdien for fritt omsettelige aksjer på tildelingstidspunktet).

Note: 22 – Årsresultat i prosent av forvaltningskapital

	2023	2022
Årsresultat etter skatt	45 049 434	30 651 424
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 357 179 690	3 232 450 252
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,8 %	0,9 %

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittlig forvaltningskapital i USD per månedsslutt med Norges-Bank gjennomsnittskurs for året, 10,5647 for 2023 og 9,6245 for 2022.

Note: 23 – Hendelser etter balansedato

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.














2023-12-31 Årsregnskap SAM 2023-v1903

Final Audit Report

2024-03-19

Created:	2024-03-19
By:	Håkon Haugen (hh@sector.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAajl0f22qy5UOfi5IsOgEGPXTIkvhTadKF


"2023-12-31 Årsregnskap SAM 2023-v1903" History


-  Document created by Håkon Haugen (hh@sector.no)
2024-03-19 - 12:30:08 PM GMT
-  Document emailed to Svein R. Høgset (sh@incentive.com) for signature
2024-03-19 - 12:30:15 PM GMT
-  Document emailed to Knut Norheim Kjær (knk@sector.no) for signature
2024-03-19 - 12:30:15 PM GMT
-  Document emailed to Wollert Hvide (wh@sector.no) for signature
2024-03-19 - 12:30:15 PM GMT
-  Document emailed to Trond Horneland (th@sector.no) for signature
2024-03-19 - 12:30:16 PM GMT
-  Document emailed to Dag Erik Rasmussen (der@wr.no) for signature
2024-03-19 - 12:30:16 PM GMT
-  Email viewed by Dag Erik Rasmussen (der@wr.no)
2024-03-19 - 12:30:45 PM GMT
-  Document e-signed by Dag Erik Rasmussen (der@wr.no)
Signature Date: 2024-03-19 - 12:31:21 PM GMT - Time Source: server
-  Email viewed by Wollert Hvide (wh@sector.no)
2024-03-19 - 12:35:41 PM GMT
-  Email viewed by Svein R. Høgset (sh@incentive.com)
2024-03-19 - 12:38:02 PM GMT
-  Document e-signed by Svein R. Høgset (sh@incentive.com)
Signature Date: 2024-03-19 - 12:38:21 PM GMT - Time Source: server




Adobe Acrobat Sign





 Document e-signed by Wollert Hvide (wh@sector.no)
Signature Date: 2024-03-19 - 1:02:18 PM GMT - Time Source: server

 Email viewed by Trond Horneland (th@sector.no)
2024-03-19 - 1:10:28 PM GMT

 Document e-signed by Trond Horneland (th@sector.no)
Signature Date: 2024-03-19 - 1:25:07 PM GMT - Time Source: server

 Email viewed by Knut Norheim Kjær (knk@sector.no)
2024-03-19 - 4:50:09 PM GMT

 Document e-signed by Knut Norheim Kjær (knk@sector.no)
Signature Date: 2024-03-19 - 8:43:11 PM GMT - Time Source: server

 Agreement completed.
2024-03-19 - 8:43:11 PM GMT



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Sector Asset Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sector Asset Management AS som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømmoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 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



Building a better
working world

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 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater 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 modifierer vår konklusjon. 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 rettvise 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 udelt 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.

Oslo, 20. mars 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sector Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: NFI3-ZBTQY-5HU8Y-HKSJQ-6E3Z6-1W6OT



PENNEO

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

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

Finn Ole Stephansen-Smith Edstrøm

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5995-4-951045

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-20 10:06:37 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: NfTc3-ZBTQY-5HU8Y-HKSJQ-6E3Z6-1W6OT

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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