



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 981 139 429
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SYDVESTOR AS
Forretningsadresse: Sjøgata 41
6065 ULSTEINVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jostein Sætrenes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.06.2024

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, 25.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3, 4	9 403 386	19 426 336
Annen driftsinntekt		81 600	8 244
Sum inntekter		9 484 986	19 434 580
Kostnader			
Lønnskostnad	5	10 961 773	9 882 796
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	28 388	44 594
Annen driftskostnad	4, 5	4 313 434	2 467 310
Sum kostnader		15 303 595	12 394 700
Driftsresultat		-5 818 609	7 039 880
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		91 171	60 127
Annen finansinntekt	7	2 043 596	120 000
Sum finansinntekter		2 134 767	180 128
Annen rentekostnad	4	713 242	421 657
Annen finanskostnad	7	36 349	139
Sum finanskostnader		749 591	421 796
Netto finans		1 385 176	-241 669
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 433 433	6 798 211
Skattekostnad på resultat	8	-1 513 045	445 191
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 920 388	6 353 020
Årsresultat		-2 920 388	6 353 020
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 920 388	6 353 020
Totalresultat		-2 920 388	6 353 020
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Avsatt til annen egenkapital			6 353 020
Overført fra annen egenkapital		-2 920 388	
Sum overføringer og disponeringer	9	-2 920 388	6 353 020



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	6	25 067	25 067
Utsatt skattefordel	8	2 326 839	813 794
Sum immaterielle eiendeler		2 351 905	838 860
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	67 377	95 765
Sum varige driftsmidler		67 377	95 765
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	10, 11	20 125 001	20 125 002
Andre langsiktige fordringer	5	2 129 311	2 747 059
Sum finansielle anleggsmidler		22 254 312	22 872 061
Sum anleggsmidler		24 673 594	23 806 686
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	4, 12	5 455 145	3 193 790
Andre kortsiktige fordringer	4	330 773	7 376 482
Sum fordringer		5 785 919	10 570 272
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	3 109 727	2 197 699
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 109 727	2 197 699
Sum omløpsmidler		8 895 645	12 767 971
SUM EIENDELER		33 569 240	36 574 657

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	14, 15	17 653 400	17 653 400
Beholdning av egne aksjer	15	-585 600	-585 600
Overkurs		1 078 262	1 078 262
Sum innskutt egenkapital		18 146 062	18 146 062
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 875 656	5 796 044
Sum opptjent egenkapital		2 875 656	5 796 044
Sum egenkapital	9, 15	21 021 718	23 942 106
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	10 725 000	10 525 000
Sum annen langsiktig gjeld		10 725 000	10 525 000
Sum langsiktig gjeld		10 725 000	10 525 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4	229 437	581 719
Betalbar skatt	8		
Skyldig offentlige avgifter		743 970	778 547
Annen kortsiktig gjeld	4	849 115	747 286
Sum kortsiktig gjeld		1 822 522	2 107 551
Sum gjeld		12 547 522	12 632 551
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		33 569 240	36 574 657



Årsregnskap 2023

Sydvestor AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 981 139 429



Resultatregnskap

Sydvestor AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Salgsinntekt	3, 4	9 403 386	19 426 336
Annen driftsinntekt		81 600	8 244
Sum driftsinntekter		9 484 986	19 434 580
Lønnskostnad	5	10 961 773	9 882 796
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	28 388	44 594
Annen driftskostnad	4, 5	4 313 434	2 467 310
Sum driftskostnader		15 303 595	12 394 700
Driftsresultat		-5 818 609	7 039 880
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		91 171	60 127
Annen finansinntekt	7	2 043 596	120 000
Annen rentekostnad	4	713 242	421 657
Annen finanskostnad	7	36 349	139
Resultat av finansposter		1 385 176	-241 669
Resultat før skattekostnad		-4 433 433	6 798 211
Skattekostnad på resultat	8	-1 513 045	445 191
Årsresultat		-2 920 388	6 353 020
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		0	6 353 020
Overført fra annen egenkapital		2 920 388	0
Sum overføringer	9	-2 920 388	6 353 020



Balanse
Sydvestor AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Konsesjoner, patenter o.l.	6	25 067	25 067
Utsatt skattefordel	8	2 326 839	813 794
Sum immaterielle eiendeler		2 351 905	838 860
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	67 377	95 765
Sum varige driftsmidler		67 377	95 765
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i aksjer og andeler	10, 11	20 125 001	20 125 002
Andre langsiktige fordringer	5	2 129 311	2 747 059
Sum finansielle anleggsmidler		22 254 312	22 872 061
Sum anleggsmidler		24 673 594	23 806 686
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	4, 12	5 455 145	3 193 790
Andre kortsiktige fordringer	4	330 773	7 376 482
Sum fordringer		5 785 919	10 570 272
<i>Bankinnskudd, kontanter o.l</i>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	3 109 727	2 197 699
Sum bankinnskudd, kontanter o.l		3 109 727	2 197 699
Sum omløpsmidler		8 895 645	12 767 971
Sum eiendeler		33 569 240	36 574 657



Balanse
Sydvestor AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	14, 15	17 653 400	17 653 400
Egne aksjer	15	-585 600	-585 600
Overkurs		1 078 262	1 078 262
Sum innskutt egenkapital		18 146 062	18 146 062
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital		2 875 656	5 796 044
Sum opptjent egenkapital		2 875 656	5 796 044
Sum egenkapital	9, 15	21 021 718	23 942 106
Gjeld			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	10 725 000	10 525 000
Sum annen langsiktig gjeld		10 725 000	10 525 000
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld	4	229 437	581 719
Skyldig offentlige avgifter		743 970	778 547
Annen kortsiktig gjeld	4	849 115	747 286
Sum kortsiktig gjeld		1 822 522	2 107 551
Sum gjeld		12 547 522	12 632 551
Sum egenkapital og gjeld		33 569 240	36 574 657

Ulsteinvik
Styret i Sydvestor AS

Ole-Reinhardt Pettersen Notø
Styreleder

Stig Ulstein
Styremedlem

Frede Klinkby Uldebæk
Styremedlem

Kristian Dalseide
styremedlem

Jostein Sætrenes
Daglig leder



Indirekte kontantstrøm

Sydvestor AS

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-4 433 433	6 798 211
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0	-120 000
Ordinære avskrivninger	28 388	44 594
Endring i kundefordringer	-2 261 355	-2 600 859
Endring i leverandørgjeld	-352 282	-251 144
Forskj. kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordn.	617 748	90 243
Endring i andre tidsavgrensningsposter	7 112 962	-6 903 822
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	712 028	-2 942 777
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	0	300 000
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	-150 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	150 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	10 725 000	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-10 525 000	0
Tilført likviditet fra fusjon	0	62 410
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	200 000	62 410
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	912 028	-2 730 367
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	2 197 699	4 928 066
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	3 109 727	2 197 699

Noter til regnskapet 2023

Note 1 Regnskapsprinsipper

1-0 Regnskapsspråk

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

1-1 Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

1-2 Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

1-3 Salgsinntekter

Inntektsføring av honorarer knyttet til rådgivningsoppdrag skjer når oppdraget er utført og det ikke gjenstår betingelser som vil kunne fritta kunden fra å oppfylle sine betalingsforpliktelser. Inntekter fra forvaltningshonorar regnskapsføres i takt med utførelsen.

1-4 Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

1-5 Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretslopet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjennvinnbart beløp dersom dette er lavere enn balanseført verdi. Gjennvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

1-6 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives 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 gjennvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

1-7 Tilknyttet selskap og andre aksjeposter

Anleggsaksjer vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt i den grad det er opptjent i eiertiden.

1-8 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. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.



Noter til regnskapet 2023

1-9 Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

1-10 Kontantstrømoppstilling

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

1-11 Pensjoner

Selskapet har både en ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til NRS 6.

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedagen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene (innbetalte beløp til forsikringsselskap), justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode.

Planendringer amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid. Det samme gjelder estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene, i den grad de overstiger 10% av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

Note 2 Risikotyper - retningslinjer og rutiner

Styret har utarbeidet et sett med instruksjoner og rutiner, heretter kalt internkontrolltiltak, for å sikre forsvarlig drift og kontroll av foretaket og foretakets risiko. Dette er dokumentert i foretakets instruksamling som styret, ledelse og ansatte har vært igjennom for året 2023.

Kredittrisiko og renterisiko:

Kredittrisikoen for selskapet er styrt gjennom instruksjoner og rutiner. Ved siden av bankinnskudd er der tatt høyde for at det kan oppstå tap på kundefordringer.

Det er ikke lagt opp til at Foretaket har renterisiko utover det som følger av beregning av kredittrisiko

Markedsrisiko og operasjonell risiko:

Foretaket har ikke hatt egen handelsportefølje i 2023. Nivået på selskapets egenkapital innbærer en betydelig buffer mot lovfaste minstekrav.

Foretakets eksponering for operasjonell risiko er først og fremst knyttet til risikoen for inntektsbortfall. Den største risikoen for fremtidig drift er knyttet til størrelsen på kapital til aktiv forvaltning. I tillegg er foretaket avhengig av at nøkkelpersoner forblir ansatt i virksomheten. Nøkkelpersoner er aksjonærer i selskapet. I tillegg utbetales årlig bonus dersom resultatet tilsier det.

Konsentrasjonsrisiko:

Selskapets egenkapital tar høyde for at der er tilstrekkelig arbeidskapital innestående i norsk bank. Foretaket har et mindre antall kunder. Det er derfor en viss konsentrasjonsrisiko knyttet til risikoen for inntektsbortfall.

Likviditetsrisiko:

Der er ikke likviditetsrisiko av betydning for den kapital som etter foretakets instruksjoner er eller vil bli plassert i bank eller likvide OBX instrumenter.



Noter til regnskapet 2023

Selskapets behov for driftslikviditet er relativt stabilt. Det er tatt hensyn til visse periodevise variasjoner.

Renommérisiko:

Foretaket henvender seg ikke til massemarkedet, og har verken mål eller egeninteresse av offentlig omtale.

Note 3 Salgsinntekter

Virksomhetsområder

	2023	2022
Investeringstjenester (jfr. Lov om verdipapirhandel § 2-1, 1.ledd)	3 935 896	4 121 001
Tilknyttede tjenester (jfr. Lov om verdipapirhandel § 2-6, 1.ledd)	5 467 490	15 305 335
Andre tjenester	81 600	8 244
Sum	9 484 986	19 434 580

Inntekt i 2023 fordeles seg geografisk med kr 8 929 939 i Norge, og kr 555 047 i Norden ekskl Norge.

Note 4 Mellomværende og transaksjoner med selskap i samme konsern m.v.

	Kundefordringer		Andre fordringer	
	2023	2022	2023	2022
Foretak i samme konsern	139 809	526 346	0	0
Andre nærstående	375 000	375 000	0	0
Sum	514 809	901 346	0	0

	Leverandørgjeld		Annen gjeld	
	2023	2022	2023	2022
Foretak i samme konsern	124 702	124 702	42 312	30 003
Andre nærstående	0	275 217	0	0
Sum	124 702	399 919	42 312	30 003

Transaksjon	Tilhørende resultatlinje	Motpart	Forhold til motparten	Beløp (eksl mva)
Forretningsførsel o.l	Salgsinntekter	Nordvestor Aktiv AS	Morselskap	1 000 000
Rentekostnader	Rentekostnader	Nordvestor Aktiv AS	Morselskap	45 759
Leie biler	Andre driftskostnader	Nordvestor Aktiv AS	Morselskap	378 295
Regnskapshonorar	Andre driftskostnader	Nordvestor Aktiv AS	Morselskap	78 752
Leie lokaler	Andre driftskostnader	Finanseiendommen AS	Andre nærstående	789 961



Noter til regnskapet 2023

Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	7 873 533	7 129 465
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 850 774	1 618 928
Pensjonskostnader	943 962	695 961
Andre ytelser	293 505	438 442
Sum	10 961 773	9 882 796

Gjennomsnittlig antall årsverk: 7,0 6,3

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	1 642 667	250 000
Annen godtgjørelse	272 037	
Pensjonsutgifter	183 602	

Daglig leder er med i selskapets bonusordning. Daglig leder har avtale om 6 mnd etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 275 122,- delvis inkl. mva, og fordeler seg som følger:

Lovpålagt revisjon	136 551
Teknisk bistand ligningspapirer og årsregnskap	20 836
Andre tjenester	39 989
Andre attestasjonstjenester	77 746
Sum	275 122

Pensjonskostnader og forpliktelser

Obligatorisk tjenestepensjon

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet pensjonsordninger som oppfyller kravene etter denne lov.

Sammensetning av samlede pensjoner og pensjonsforpliktelser

Selskapet har både en ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til NRS 6.

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres. Den innskuddsbaserte pensjonsordningen har omfattet 7 personer i løpet av året.

Selskapet har en ytelsesbasert pensjonsordning som omfatter i alt 4 personer. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringsselskap.

Pensjonskostnad	2023	2022
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	181 871	462 916
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	377 685	172 896
Avkastning på pensjonsmidler	-561 374	-353 178
Periodisert arbeidsgiveravgift	47 212	83 733
Administrasjonskostnader	249 000	246 000
Resultatført virkning av estimatavvik	323 355	0
Resultatført planendring	0	0
Netto pensjonskostnad	617 748	612 367

Sydvestor AS

Side 9



Noter til regnskapet 2023

Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen:

	2023	2022
	Midler > Forpliktelse	Midler > Forpliktelse
Beregnete pensjonsforpliktelser	13 104 799	12 881 887
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-13 949 000	-12 361 000
Arbeidsgiveravgift	0	99 489
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-1 285 110	-3 367 436
Netto pensjonsforpliktelser / -midler	-2 129 311	-2 747 060

Økonomiske forutsetninger:	2023	2022
Diskonteringsrente	3,10%	3,00%
Forventet lønnsregulering	3,50%	3,50%
Forventet regulering av pensjoner	1,80%	1,50%
Forventet G-regulering	3,25%	3,25%
Forventet avkastning på fondsmidler	4,80%	4,70%
Turnover	5,00%	5,00%
Arbeidsgiveravgift	19,10%	19,10%

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Note 6 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Imaterielle eiendeler	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.23	188 631	25 068	213 699
= Anskaffelseskost 31.12.23	188 631	25 068	213 699
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.23	92 866		92 866
+ Årets ordinære avskrivninger	28 388		28 388
= Av- og nedskrivninger pr. 31.12.23	121 254		121 254
Bokført verdi 01.01.23	95 765	25 068	120 833
- Årets avskrivning og nedskrivning	28 388		28 388
= Bokført verdi 31.12.23	67 377	25 068	92 445
Økonomisk levetid	3-10 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Ingen avskrivning	



Noter til regnskapet 2023

Note 7 Poster som er slått sammen i regnskapet

	2023	2022
Finansinntekter		
Aksjeutbytte	1 648 914	0
Gevinst ved realisasjon av aksjer	0	120 000
Annen finansinntekt (agio)	394 682	0
Sum finansinntekter	2 043 596	120 000
Finanskostnader		
Annen finanskostnader	11 135	0
Annen finanskostnad (disagio)	25 213	139
Sum finanskostnader	36 349	139

Note 8 Skatt

	2023	2022
Årets skattekostnad		
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	-1 513 045	445 191
Skattekostnad ordinært resultat	-1 513 045	445 191
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-4 433 433	6 798 211
Permanente forskjeller	-1 618 745	-111 094
Endring i midlertidige forskjeller	634 516	-1 552 475
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-5 134 642
Skattepliktig inntekt	-5 417 661	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	-31 601	-14 833	16 768
Pensjonspremie/- forpliktelse	2 129 311	2 747 059	617 748
Sum	2 097 710	2 732 226	634 516
Akkumulert fremførbart underskudd	-11 405 064	-5 987 403	5 417 661
Grunnlag for utsatt skattefordel	-9 307 354	-3 255 177	6 052 177
Utsatt skattefordel (25 %)	-2 326 839	-813 794	1 513 044

Utsatt skattefordel/skatt er beregnet med 25 % som følge av innføring av ny finansskatt fra 2017. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.



Noter til regnskapet 2023

Note 9 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2023	17 653 400	-585 600	1 078 262	5 796 044	23 942 106
Årets endring i egenkapital:					
Årets resultat				-2 920 388	-2 920 388
Egenkapital pr 31.12.2023	17 653 400	-585 600	1 078 262	2 875 656	21 021 718

Note 10 Investeringer i aksjer og andeler

	Forretningskontor	Eierandel	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Shipsinvest AS	Ulsteinvik	8,6%	20 125 000	20 125 000

Note 11 Pantstillelser og garantier

	2023	2022
Pantsikret gjeld, pantstillelser og garantier		
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	10 725 000	10 525 000
Sum	10 725 000	10 525 000

Regnskapsført verdi av pantsikrede eiendeler

Driftstilbehør	67 377	0
Aksjer	20 125 000	20 125 000
Kundefordringer	5 455 145	0
Sum	25 647 522	20 125 000

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt

	2023	2022
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 725 000	0
Sum	5 725 000	0



Noter til regnskapet 2023

Note 12 Kundefordringer

Bokførte kundefordringer

	2023	2022
Brutto kundefordringer	5 309 412	3 193 396
Avsetning tap	0	0
Sum	5 309 412	3 193 396

Note 13 Bankinnskudd

	2023	2022
Bundet til dekning av skattetrekk	365 934	437 209

Note 14 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Sydvestor AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 447	12 200,0	17 653 400
Sum	1 447		17 653 400

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Nordvestor Aktiv AS	962	66,5	68,8
Imagine Capital AS	100	6,9	7,1
Ulmar AS	75	5,2	5,4
Hareid Elektriske AS	64	4,4	4,6
Duk Invest AS	58	4,0	4,1
Emar Invest AS	54	3,7	3,9
Sydvestor AS	48	3,3	
Borgstein Invest AS	39	2,7	2,8
Inger M. Kristensen AS	31	2,1	2,2
Sigvald Arne Skeide	4	0,3	0,3
Frede Klinkby Uldebæk	3	0,2	0,2
Heidi Anette Engkrog	3	0,2	0,2
Jostein Sætrenes	3	0,2	0,2
Randi Elise Bø	3	0,2	0,2
Totalt antall aksjer	1 447	100,0	100,0

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Ordinære	Eierandel
Frede Klinkby Uldebæk	Styremedlem	3	0
Jostein Sætrenes	Daglig leder	3	0
Totalt antall aksjer		6	0

Daglig leder og styremedlemmer Stig Ulstein og Frede Klinkby Uldebæk har indirekte eierskap i selskapet.

Morselskapet Nordvestor Aktiv AS, har forretningskontor i Ulstein kommune. Konsernregnskap er utarbeidet.



Noter til regnskapet 2023

Note 15 Kapitaldekning (beløp i tusen kroner)

	2023	2022
Innskutt egenkapital	18 146	18 146
Opptjent egenkapital	2 876	5 796
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-2 129	-2 747
Utsatt skattefordel	-2 327	-814
Netto ansvarlig kapital	16 566	20 381
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	31 081	34 816
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader*	8 970	1 021
Sum	40 052	35 838
Kapitaldekningsprosent (Ansvarlig kapital / Beregningsgrunnlag)	41 %	57 %
Kapitaldekningskrav	8 %	8 %

Selskapet benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav.

*Spesifikasjon av beregningsgrunnlaget relatert til faste kostnader:

	2023
Faste kostnader beregnet i samsvar med Finanstilsynets rundskriv 10/2014	12 816
Multiplisert med faktor	3,125
Sum beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	40 052
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	31 081
Beregningsgrunnlag relatert til FK (faste kost. fratrukket grunnlag kredittrisiko)	8 970

Krav til ansvarlig kapital for 2023 relatert til faste kostnader utgjør TNOK 3 204 (25% av beregnede faste kostnader).

Selskapets startkapitalkrav er TEUR 125.



BDO AS
Nesevegen 3
Postboks 93
6067 Ulsteinvik

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Sydvestor AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Sydvestor AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2023,
- Resultatregnskap 2023
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2023
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.



Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 utilsiktede 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Einar Giljarhus Løkken
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: PD32Q-Q3E1L-Z1703-083CH-CXZZ-ZNHQ



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."

Einar Giljarhus Løkken

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5999-4-1754739

IP: 188.95.xxx.xxx

2024-03-18 07:34:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: PD32Q-Q3E1L-Z1703-083CH-CXZZ-ZNHHQ

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>



**Årsberetning 2023
for
Sydvestor AS**

(Organisasjonsnummer 981 139 429)

Virksomhetens art

Sydvestor AS ("Selskapet") er et verdipapirforetak med konsesjon fra Finanstilsynet til å yte de investeringstjenester som nevnt i Verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 4 (aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt), nr. 5 (investeringsrådgivning) og nr. 7 (plassering av finansielle instrumenter der foretaket ikke gir fulltegningsgaranti).

Selskapet yter i tillegg de tilknyttede tjenestene som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-1 andre ledd nr. 1 (Oppbevaring og administrasjon), nr. 3 (Rådgivning om foretaks kapitalstruktur m.m.), nr. 4 (tjenester vedr. valutavirksomhet), nr. 5 (Formidling av investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for anbefalinger vedr. transaksjoner i finansielle instrumenter) og nr. 6 (tjenester i tilknytning til fulltegningsgaranti).

Selskapet har kontor i Ulsteinvik, Bergen og Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet for 2023 er utarbeidet under denne forutsetningen.

Arbeidsmiljø, ytre miljø og likestilling

Styret anser arbeidsmiljøet i Selskapet som tilfredsstillende. Det har i 2023 derfor ikke vært iverksatt spesielle tiltak. Ved utgangen av året var det 7 fast ansatte i Selskapet. Ingen av de ansatte har vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeid for Selskapet. Det har ikke vært vesentlig sykefravær i 2023. Selskapet har gjennom sitt instruksverk og gjennom sine rutiner innarbeidet et bevisst forhold til likestilling og tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn. Av Selskapets ansatte er det to kvinner. Det har ikke vært påført skade på Selskapets materiell i 2023, og Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø. Selskapet søker likevel å være seg sitt samfunnsansvar bevisst og søker derfor å velge miljøvennlige alternativer der dette er mulig og tilgjengelig.

Selskapets fremtidsutsikter

Selskapets driver innenfor aktiv kapitalforvaltning, forvaltning av investeringsselskap innenfor skip og eiendom, samt prosjektfinansiering og rådgivning innenfor Corporate Finance transaksjoner.

Selskapets fremtidige utvikling vil først og fremst avhenge av utviklingen innenfor prosjektfinansiering, Corporate Finance og forvaltning av investeringsselskap.

Basert på inngåtte mandat i starten av året forventer Styret større aktivitet og et positivt resultat for 2024

Risiko og kapitaldekning

Selskapet er eksponert for markedsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko, likevel slik at Selskapet vurderer risikoen som relativt sett lav. Virksomhetens risiko styres og kontrolleres slik at Selskapet til enhver tid tilfredsstillende de krav som stilles i aksjeloven, verdipapirhandelloven, internkontrollforskriften og andre relevante lover og forskrifter.



Selskapet er også underlagt regler om kapitaldekning, og har gjennom hele 2023 hatt en ansvarlig kapital som tilfredsstillende lov- og forskriftsfastsatte minimumskrav.

Selskapets rapportering til Finanstilsynet har i 2023 vært gjennomført på kvartals- og halvårsbasis i.h.t. regelverket. Selskapet har i 2023 besvart og deltatt i diverse tema-undersøkelser relatert til overholdelse av blant annet hvitvaskingsregelverket.

Det er tegnet ansvarsforsikringer for styremedlemmene og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Regelverk og internkontroll

Selskapets internkontroll blir løpende tilpasset endringene i regelverket, selskapet størrelse og omfang. Styret anser på denne bakgrunn internkontrollen i Selskapet for å være tilfredsstillende.

Selskapets drift, interne instruksjoner og internkontroll m.m. er blitt tilpasset MIFID II regelverket.

Selskapets Compliance arbeid har blitt styrket de to siste årene blant annet ved innleie av ekstern kompetanse.

Andre forhold

Selskapet er investert i Shipsinvest AS som er et forvaltningsoppdrag for selskapet.

Shipsinvest AS har utviklet seg positivt og aksjenes verdi er i en markedsvurdering beregnet til en høyere verdi enn bokført verdi.

Etter det styret kjenner til, er det etter ovennevnte og etter 31.12.2023 ikke inntrådt forhold som har betydning for selskapets stilling og resultat.

Redegjørelse for årsregnskapet og forslag om disponering av årsresultatet

Regnskapet er avlagt i henhold til god norsk regnskapsskikk (NGAAP) og viser et negativt resultat på 2,9 mill. etter skatt. Oppdrag hvor mesteparten av arbeidet har vært gjennomført i 2023 ble avsluttet i starten av 2024 og inntektsføringen kommer i 2024 regnskapet.

Selskapets likviditet pr. 31.12.2023 var ikke fullt ut tilfredsstillende. Dette skyldes en stor fordring som nå er oppgjort. Soliditeten er per dato tilfredsstillende.

Ulsteinvik, 31. desember 2023/12. mars 2024

Ole-Reinhart Notø
Styreleder

Stig Ulstein
Styremedlem

Kristian Dalseide
Styremedlem

Frede Uldbæk
Styremedlem

Jostein Sætrenes
Daglig leder



Electronic signature

Signed by	Email/Birth date	Signature requested	Sign date
Frede Uldbæk Styremedlem	fu54@icloud.com	2024-03-14 10:32	2024-03-14 11:10
Kristian Dalseide Styremedlem	kd@dalseide.com	2024-03-14 10:32	2024-03-15 07:21
Ole-Reinhardt Pettersen Notø Styremedlem	olno@adviso.no 1964-04-08 (PNR provided)	2024-03-14 10:32	2024-03-14 10:32
Stig Ulstein Styremedlem	stig.ulstein@ulmar.no	2024-03-14 10:32	2024-03-14 10:55
Jostein Sætrenes Styremedlem	js@sydvestor.no	2024-03-14 10:32	2024-03-14 10:50

This document is signed electronically. An electronic signature is legally binding in the same way as a handwritten signature. This page is added to provide basic information about the electronic signature(s), and the signed document can be read on the following page(s). This document is digitally protected from modifications.