



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: Gudrid Eide  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 16.05.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	3	733 129	720 418
<b>Sum inntekter</b>		<b>733 129</b>	<b>720 418</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	4,5,21	3 115 681	3 964 798
Avskrivning på varige driftsmidler		182 809	172 484
Avskrivning immaterielle eiendeler		14	1 747
Annen driftskostnad	6	8 306 892	7 335 788
<b>Sum kostnader</b>		<b>11 605 396</b>	<b>11 474 817</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-10 872 267</b>	<b>-10 754 399</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	7	7 933 677	8 803 618
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	16 649 814	4 565 760
Annen renteinntekt		493 029	25 114
Annen finansinntekt	7,8	15 872 217	35 786 205
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsm.	9	1 118	8 097
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>40 949 855</b>	<b>49 188 794</b>
Nedskrivning fin. anleggsmidler	7	1 648 006	8 504 991
Annen rentekostnad		1 524	35
Annen finanskostnad	8	81 541	382 928
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 731 071</b>	<b>8 887 954</b>
<b>Netto finans</b>		<b>39 218 784</b>	<b>40 300 840</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>28 346 517</b>	<b>29 546 441</b>
Skattekostnad	10	0	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>28 346 517</b>	<b>29 546 441</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>28 346 517</b>	<b>29 546 441</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Overført til/fra annen egenkapital	16	28 346 516	29 546 441
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>28 346 516</b>	<b>29 546 441</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser o.l.	11	0	14
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>14</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	1 060 538	1 221 375
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 060 538</b>	<b>1 221 375</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	7	30 402 241	30 235 125
Investeringer i tilknyttet selskap	7	59 373 640	59 061 646
Investering i aksjer og andeler	9	6 266 507	6 266 507
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>96 042 388</b>	<b>95 563 278</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>97 102 926</b>	<b>96 784 667</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	14	3 223 615	5 239 418
Konsernfordringer	13	7 766 561	7 763 972
<b>Sum fordringer</b>		<b>10 990 176</b>	<b>13 003 390</b>
<b>Investeringer</b>			
Investering i aksjer og andeler	9	32 290	31 229
<b>Sum investeringer</b>		<b>32 290</b>	<b>31 229</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter ol.	15	42 774 121	40 744 268
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>42 774 121</b>	<b>40 744 268</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>53 796 587</b>	<b>53 778 887</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>150 899 513</b>	<b>150 563 554</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	16,17	1 147 806	1 147 806
Beholdning av egne aksjer	16,17	-143 544	-102 615
Overkurs	16	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	16	66 661 428	66 661 428
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>80 218 420</b>	<b>80 259 349</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	16	56 099 942	52 610 987
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>56 099 942</b>	<b>52 610 987</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>136 318 362</b>	<b>132 870 336</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Andre avsetninger for forpliktelser	7	0	14 764 077
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>14 764 077</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>14 764 077</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		216 568	46 784
Skyldige offentlige avgifter		166 073	266 442
Andre avsetninger for forpliktelser	7	11 711 547	
Annen kortsiktig gjeld		2 486 963	2 615 915
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>14 581 151</b>	<b>2 929 141</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>14 581 151</b>	<b>17 693 218</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>150 899 513</b>	<b>150 563 554</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	3	80 446 586	84 662 247
<b>Sum inntekter</b>		<b>80 446 586</b>	<b>84 662 247</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	4,5,21	43 501 438	50 656 805
Avskrivning på varige driftsmidler		1 388 442	1 386 774
Avskrivning immaterielle eiendeler		27 749	82 301
Annen driftskostnad	6	27 049 558	23 135 378
<b>Sum kostnader</b>		<b>71 967 187</b>	<b>75 261 258</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>8 479 399</b>	<b>9 400 989</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	9 851 192	-13 853 193
Annen renteinntekt		1 070 551	88 980
Annen finansinntekt	7,8	17 677 876	32 296 447
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsm.	9	1 118	8 097
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>28 600 737</b>	<b>18 540 331</b>
Annen rentekostnad		8 779	14 752
Annen finanskostnad	8	1 812 573	1 556 687
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 821 352</b>	<b>1 571 439</b>
<b>Netto finans</b>		<b>26 779 385</b>	<b>16 968 892</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>35 258 784</b>	<b>26 369 881</b>
Skattekostnad	10	4 607 360	4 010 939
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>30 651 424</b>	<b>22 358 942</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>30 651 424</b>	<b>22 358 942</b>
Minoritetsinteresser	18	8 765 130	7 561 989
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>21 886 294</b>	<b>14 796 953</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser o.l.	11	0	10 880
Utsatt skattefordel	10	296 634	206 909
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>296 634</b>	<b>217 789</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	2 995 245	4 294 303
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 995 245</b>	<b>4 294 303</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	7	35 252 113	40 050 734
Investering i aksjer og andeler	9	6 266 507	6 266 507
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>41 518 620</b>	<b>46 317 241</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>44 810 499</b>	<b>50 829 333</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		134 912	173 514
Andre fordringer	14	25 045 041	27 512 412
<b>Sum fordringer</b>		<b>25 179 953</b>	<b>27 685 926</b>
<b>Investeringer</b>			
Investering i aksjer og andeler	9	32 290	31 229
<b>Sum investeringer</b>		<b>32 290</b>	<b>31 229</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter ol.	15	100 172 113	101 734 465
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>100 172 113</b>	<b>101 734 465</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>125 384 356</b>	<b>129 451 620</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>170 194 855</b>	<b>180 280 953</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	16,17	1 147 806	1 147 806
Beholdning av egne aksjer	16,17	-143 544	-102 615
Overkurs	16	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	16	66 661 428	66 661 428
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>80 218 420</b>	<b>80 259 349</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	16	33 071 046	36 042 312
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>33 071 046</b>	<b>36 042 312</b>
Minoritetsinteresser	16	3 797 359	5 925 978
<b>Sum egenkapital</b>		<b>117 086 825</b>	<b>122 227 639</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Andre avsetninger for forpliktelser	7	0	14 764 077
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>14 764 077</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>14 764 077</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		490 738	475 521
Betalbar skatt	10	4 697 085	4 047 512
Skyldige offentlige avgifter		3 859 713	4 007 544
Utbytte	7,16	10 893 750	7 500 000
Andre avsetninger for forpliktelser	7	11 711 547	0
Annen kortsiktig gjeld		21 455 198	27 258 661
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>53 108 031</b>	<b>43 289 238</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Sum gjeld		53 108 031	58 053 315
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>170 194 856</b>	<b>180 280 954</b>



---

**Årsregnskap**

**2022**

**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](mailto:finance@sector.no) • Registration no: NO 887 139 342



## Årsberetning 2022

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 2022 til 31. desember 2022 og gir uttrykk for morselskapets og konsernets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Omsetningen i konsernet for 2022 var NOK 80,4 mill. mot NOK 84,7 mill. i 2021. Konsernets driftsresultat for 2022 var på NOK 8,5 mill., mot NOK 9,4 mill. i fjor, og årsresultat etter skatt etter fradrag for minoritetsandelen var NOK 21,9 mill. mot NOK 14,8 mill. i fjor.

Omsetningen i morselskapet for 2022 var NOK 0,7 mill. uendret fra NOK 0,7 mill. året før. Driftsresultatet for morselskapet i 2022 var på NOK -10,9 mill., mot NOK -10,8 mill. i fjor. Morselskapets årsresultat for 2022 etter skatt på NOK 28,3 mill. inkluderer inntektsført utbytte og konsernbidrag 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. Fjorårets resultat var NOK 29,5



mill. inkludert utbytteinntekter fra datterselskaper og tilknyttede selskaper på NOK 13,4 mill. og utbytte fra selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær på NOK 31,2 mill

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet i 2022 var på NOK 3,5 mill. sammenlignet med 33,9 mill. foregående år. Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 100,2 mill. pr 31. desember 2022 mot NOK 101,7 mill. ved utgangen av fjoråret.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i morselskapet var på NOK -12,9 mill. mot NOK -1,3 i fjor. Morselskapets likviditetsbeholdning pr 31. desember 2022 var NOK 42,8 mill. mot NOK 40,7 mill. pr 31. desember 2021.

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 170,2 mill. mot NOK 180,3 mill. året før. Egenkapitalen for konsernet på NOK 117,1 mill. mot NOK 122,2 mill. foregående år, gav en egenkapitalandel pr. 31. desember 2022 på 68,8 %, mot 67,8 % i fjor.

Morselskapets total kapital var ved utgangen av året NOK 150,9 mill. mot NOK 150,6 mill. året i forveien. Egenkapitalen for morselskapet på NOK 136,3 mill. mot NOK 132,9 mill. foregående år gav en egenkapitalandel for morselskapet pr. 31. desember 2022 på 90,3 %, mot 88,2 % pr. 31. desember 2021.

Den konsoliderte kapitaldekningen pr. 31. desember 2022 var på 81 %, mot 83 % 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 2023 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 50,0 %. Det er tre kvinner i ledende stillinger i datterselskapene.

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

## **Miljørapportering**

Konsernets virksomhet forurenses ikke det ytre miljø.



## **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 selskaps-spesifikk 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 nøkkelkontroller 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 28 346 516 overføres til annen egenkapital. NOK 20 085 240 ble utbetalt som ekstraordinært utbytte fra annen egenkapital i juni 2022.

## 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 på selskapets hjemmeside innen 30. juni 2023.

## Andre forhold

Vi har vurdert mulig innvirkning på vår virksomhet, i den grad det er mulig, knyttet til utviklingen i Ukraina etter 24. februar 2022, samt til de alvorlige økonomiske sanksjonene pålagt Russland. Selskapet har ingen virksomhet, kunder eller leverandører i disse landene. Handelsmotparter overvåkes fra et risikoperspektiv. Fond forvaltet av selskapet har ingen direkte eksponering mot Ukraina eller Russland. Situasjonen i Ukraina fortsetter, og selv om den ikke forventes å ha en direkte innvirkning på selskapet, vil dens innvirkning på den globale økonomien kunne ha en indirekte innvirkning på selskapet og på porteføljen i fond forvaltet av selskapet.

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 2022

Oslo, 23. mars 2023

Knut Norheim Kjær  
Styrets leder

Wollert Hvide  
Styremedlem / Adm. Dir

Trond Horneland  
Styremedlem

Dag Erik Rasmussen  
Styrets nestleder

Svein Høgset  
Styremedlem



## Sector Asset Management AS / SAM gruppen

### Resultatregnskap for regnskapsåret 01.01 - 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2021	2022		Note	2022	2021
720 418	733 129	Salgsinntekter	3	80 446 586	84 662 247
720 418	733 129	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>80 446 586</b>	<b>84 662 247</b>
3 964 798	3 115 681	Lønnskostnad	4, 5, 21	43 501 438	50 656 805
172 484	182 809	Avskrivning varige driftsmidler		1 388 442	1 386 774
1 747	14	Avskrivning immaterielle eiendeler		27 749	82 301
7 335 788	8 306 892	Annen driftskostnad	6	27 049 558	23 135 378
11 474 817	11 605 396	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>71 967 187</b>	<b>75 261 258</b>
-10 754 399	-10 872 267	<b>Driftsresultat</b>		<b>8 479 399</b>	<b>9 400 989</b>
8 803 618	7 933 677	Inntekt på investering i datterselskap	7	0	0
25 114	493 029	Annen renteinntekt		1 070 551	88 980
35 786 205	15 872 217	Annen finansinntekt	7,8	17 677 876	32 296 447
8 097	1 118	Verdiendr.markedsbas. fin. omlopsm.	9	1 118	8 097
8 504 991	1 648 006	Nedskrivning fin. anleggsmidler	7	0	0
4 565 760	16 649 814	Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	9 851 192	-13 853 193
35	1 524	Annen rentekostnad		8 779	14 752
382 928	81 541	Annen finanskostnad	8	1 812 573	1 556 687
40 300 840	39 218 784	<b>Netto finansposter</b>		<b>26 779 385</b>	<b>16 968 891</b>
29 546 441	28 346 516	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>35 258 784</b>	<b>26 369 880</b>
0	0	Skattekostnad	10	4 607 360	4 010 939
29 546 441	28 346 516	<b>Årsresultat</b>		<b>30 651 424</b>	<b>22 358 942</b>
		Herav majoritetens andel	18	21 886 294	14 796 953
		Herav minoritetens andel		8 765 130	7 561 989
<b>Disponering/dekning av årsresultat</b>					
29 546 441	28 346 516	Overføring til/fra annen egenkapital	16		
29 546 441	28 346 516	<b>Sum disponert</b>			



## Sector Asset Management AS / SAM gruppen

### Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap			Note	Konsern	
2021	2022			2022	2021
<b>Eiendeler</b>					
<b>Anleggsmidler</b>					
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
14	0	Konsesjoner, patenter, lisenser o.l.	11	0	10 880
0	0	Utsatt skattefordel	10	296 634	206 909
14	0	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>296 634</b>	<b>217 789</b>
<b>Varige driftsmidler</b>					
1 221 375	1 060 538	Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	2 995 245	4 294 303
1 221 375	1 060 538	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 995 245</b>	<b>4 294 303</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>					
30 235 125	30 402 241	Investeringer i datterselskap	7	0	0
59 061 646	59 373 640	Investering i tilknyttet selskap	7	35 252 113	40 050 734
6 266 507	6 266 507	Investering i aksjer og andeler	9	6 266 507	6 266 507
95 563 278	96 042 388	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>41 518 620</b>	<b>46 317 241</b>
96 784 667	97 102 926	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>44 810 499</b>	<b>50 829 333</b>
<b>Omløpsmidler</b>					
<b>Fordringer</b>					
0	0	Kundefordringer		134 912	173 514
7 763 972	7 766 561	Fordringer på konsernselskap	13	0	0
5 239 418	3 223 615	Andre fordringer	14	25 045 041	27 512 412
13 003 389	10 990 176	<b>Sum fordringer</b>		<b>25 179 953</b>	<b>27 685 926</b>
<b>Investeringer</b>					
31 229	32 290	Investering i aksjer og andeler	9	32 290	31 229
31 229	32 290	<b>Sum investeringer</b>		<b>32 290</b>	<b>31 229</b>
40 744 268	42 774 121	<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	15	100 172 113	101 734 465
53 778 887	53 796 587	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>125 384 356</b>	<b>129 451 620</b>
150 563 554	150 899 513	<b>Sum eiendeler</b>		<b>170 194 856</b>	<b>180 280 953</b>



## Sector Asset Management AS / SAM gruppen

### Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2021	2022		Note	2022	2021
<b>Egenkapital og gjeld</b>					
<b>Egenkapital</b>					
<b>Innskutt egenkapital</b>					
1 147 806	1 147 806	Aksjekapital	16,17	1 147 806	1 147 806
-102 615	-143 544	Egne aksjer	16,17	-143 544	-102 615
12 552 730	12 552 730	Overkurs	16	12 552 730	12 552 730
66 661 428	66 661 428	Annen innskutt egenkapital	16	66 661 428	66 661 428
<b>80 259 348</b>	<b>80 218 419</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>80 218 420</b>	<b>80 259 349</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>					
52 610 987	56 099 942	Annen egenkapital	16	33 071 046	36 042 312
<b>52 610 987</b>	<b>56 099 942</b>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>33 071 046</b>	<b>36 042 312</b>
		Minoritetsinteresse	16	3 797 359	5 925 978
<b>132 870 335</b>	<b>136 318 361</b>	<b>Sum egenkapital</b>	16,20	<b>117 086 824</b>	<b>122 227 639</b>
<b>Gjeld</b>					
<b>Langsiktig gjeld</b>					
14 764 077	0	Andre avsetninger for forpliktelser	7	0	14 764 077
<b>14 764 077</b>	<b>0</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>14 764 077</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>					
46 784	216 568	Leverandørgjeld		490 738	475 521
0	0	Betalbar skatt	10	4 697 085	4 047 512
266 442	166 073	Skyldige offentlige avgifter		3 859 713	4 007 544
0	0	Utbytte	7, 16	10 893 750	7 500 000
0	11 711 547	Andre avsetninger for forpliktelser	7	11 711 547	0
2 615 915	2 486 963	Annen kortsiktig gjeld		21 455 198	27 258 661
<b>2 929 141</b>	<b>14 581 152</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>53 108 031</b>	<b>43 289 238</b>
<b>17 693 218</b>	<b>14 581 152</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>53 108 031</b>	<b>58 053 315</b>
<b>150 563 554</b>	<b>150 899 513</b>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>170 194 856</b>	<b>180 280 953</b>



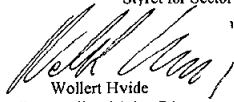
---

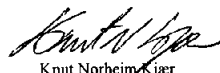
**Sector Asset Management AS / SAM gruppen**

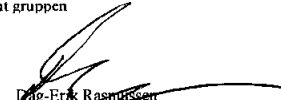
---

Oslo, 31.12.2022 / 23.03.2023

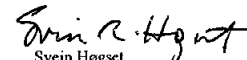
Styret for Sector Asset Management AS / Sector Asset Management gruppen

  
Wollert Hvide  
Styremedlem/ Adm. Dir

  
Knut Norheim Kjør  
Styrets leder

  
Dag-Frode Rasmussen  
Styrets nestleder

  
Trond Horneland  
Styremedlem

  
Svein Høgset  
Styremedlem



## Sector Asset Management AS / SAM gruppen

## Kontantstrømoppstilling

Alle tall i NOK

Morselskap			Konsern	
2021	2022		2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>				
29 546 441	28 346 516	Resultat før skattekostnad	35 258 784	26 369 880
0	0	Periodens betalte skatt	-4 047 512	-1 307 806
0	0	Andel resultat inv. Tilknyttet selskap	-9 851 192	13 853 193
-8 097	-1 118	Netto regnskapsmessig tap/(gevinst) finansielle instrumenter	-1 118	-8 097
172 484	182 809	Ordinære avskrivninger	1 416 177	1 386 774
1 747	14	Av- og nedskrivning immaterielle eiendeler	14	82 301
8 504 991	1 648 006	Nedskrivning investering i datterselskap / TS	0	0
-4 158 339	39 999	Gevinst/tap ved realisasjon av aksjer i datter / TS	0	350 145
-8 479	-43 242	Gevinst ved salg av andre aksjer	-43 242	-8 479
0	0	Inntektsført utbytte TS	3 003 414	4 565 760
500 299	455 263	Endring andre fordringer	2 506 030	7 436 507
-65 501	169 784	Endring leverandørgjeld	15 217	-71 347
-44 602 781	-40 366 316	Inntektsført utbytte/KB	-15 782 825	-31 233 403
8 820 839	-3 281 851	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-9 003 825	12 473 704
<b>-1 296 396</b>	<b>-12 850 135</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>3 469 923</b>	<b>33 889 132</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
-98 824	-21 972	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 062 252	-568 192
334 507	43 242	Inn/utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler	43 242	334 507
-23 870 365	-1 999 999	Kjøp/salg aksjer i tilknyttet selskap	-1 999 999	-23 870 365
55 732 244	41 757 207	Innbetalinger av utbytte/KB	29 429 225	31 233 403
3 656 000	0	Innløsning lån	0	3 656 000
<b>35 753 562</b>	<b>39 778 478</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>27 366 216</b>	<b>10 785 353</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>				
0	-4 813 250	Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	-4 813 250	0
-52 259 550	-20 085 240	Utbetalinger av utbytte	-27 585 240	-54 322 050
<b>-52 259 550</b>	<b>-24 898 490</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-32 398 490</b>	<b>-54 322 050</b>
<b>-17 802 383</b>	<b>2 029 852</b>	<b>Endringer i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-1 562 351</b>	<b>-9 647 565</b>
58 546 651	40 744 268	Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	101 734 465	111 382 028
<b>40 744 268</b>	<b>42 774 121</b>	<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>100 172 113</b>	<b>101 734 465</b>



---

## 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 23. mars 2023.

#### 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 gjennomsnittskurs 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.

#### Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen 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 selskapspesifikk 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	
2021	2022		2022	2021
3 011 765	2 343 371	Lønninger	32 181 025	38 778 290
469 611	371 763	Arbeidsgiveravgift	5 433 947	5 979 953
167 374	123 888	Finansskatt	1 839 392	2 093 617
255 224	155 263	Pensjonskostnader	2 663 199	2 659 096
60 824	121 395	Andre ytelser	1 383 876	1 145 850
<b>3 964 798</b>	<b>3 115 681</b>	<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>43 501 438</b>	<b>50 656 805</b>
1,5	1,0	Gjennomsnittlig antall årsverk	20,4	20,5

Utbetalte godtgjørelser – konsern klassifisert som lønnskostnader	Lønn	Pensjonskostnad	Bonus	Annen godtgjørelse
Adm. dir. Wollert Hvide	1 103 855	147 768	0	4 392

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 med tillegg av renter på utbetalingstidspunktet.

#### Note 5 – Pensjonskostnader og -forpliktelser

Selskapets og konsernets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. 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 20 personer som er omfattet av konsernets pensjonsordninger i Norge per 31.12.2022.



---

**Sector Asset Management AS**

---

**Noter til regnskapet****Note 6 – Andre driftskostnader**

Morselskap		Andre driftskostnader	Konsern	
2021	2022		2022	2021
1 205 298	1 064 238	Leie og supportavtaler	4 359 432	4 163 613
217 276	557 030	Honorar for økonomisk og juridisk bistand	3 161 692	1 993 229
4 714 209	5 499 921	Administrasjonshonorar	525 107	412 358
1 199 005	1 185 703	Andre driftskostnader	19 003 327	16 566 179
<b>7 335 788</b>	<b>8 306 892</b>	<b>Totalt andre driftskostnader</b>	<b>27 049 558</b>	<b>23 135 378</b>

**Godtgjørelser klassifisert som andre driftskostnader****Revisor**

Morselskap		Revisor	Konsern	
2021	2022		2022	2021
187 701	360 441	Kostnadsført honorar for revisjonstjenester	1 103 989	633 723
0	0	Kostnadsført honorar skatte- og avgiftsrådgivning	23 072	18 444
0	15 000	Kostnadsført honorar andre attestasjonstjenester	108 634	83 126
0	0	Kostnadsført honorar ikke revisjonstjenester	0	13 125
<b>187 701</b>	<b>375 441</b>	<b>Sum kostnadsført revisjonshonorar</b>	<b>1 235 696</b>	<b>748 418</b>

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 %
<b>Tilknyttet selskap</b>			
Sector Gamma AS	Oslo	30,0 %	30,0 %
DUVI AS (tidl. Pensjon Pluss AS)	Lillestrøm	18,4 %	20,9 %

**Sector Asset Management AS****Noter til regnskapet**

	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Balansført verdi</b>	<b>Inntektsført utbytte/ konsernbidrag 2022</b>
Sector Fund Services AS	25 000 000	13 888 683	1 230 311
Sector Capital AS	14 768 336	15 976 848	167 116
Sector Theta AS	667 500	536 710	6 536 250
Convarganzia AS	40 000	0	13 646 400
Sector Gamma AS	32 589 820	22 436 823	3 003 414
DUVI AS	43 499 360	36 936 816	0
<b>Sum datterselskaper og tilknyttede selskaper morselskap</b>	<b>116 565 016</b>	<b>89 775 881</b>	<b>24 583 491</b>

Anskaffelseskost og balansført verdi datterselskaper og tilknyttede selskaper gjelder for morselskapet. Sector Asset Management AS solgte i 2022 alle sine aksjer i det tilknyttede selskapet Convarganzia AS til kr 1. Aksjene var bokført til kr 40 000 i morselskapet og gir et realisert tap på kr 39 999.

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 nedskrevet med NOK 1 648 006 i 2022. 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.

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**

	<b>DUVI AS</b>	<b>Convarganzia AS</b>	<b>Sector Gamma AS</b>	<b>SUM</b>
Inngående balanse	18 339 472	26 364	21 684 899	40 050 734
Tilgang/avgang i perioden		-13 672 764		-13 672 764
Endring i EK/Resultatandel	-5 433 340		-3 817 874	-9 251 215
Merverdi kjøp av aksjer, avskrivning 2022			-4 813 676	-4 813 676
Emisjon	2 000 000			2 000 000
Utbytte		13 646 400	3 003 414	16 649 814
Gevinst (tap) ved reduksjon av eierandel	4 289 219			4 289 219
<b>Utgående balanse</b>	<b>19 195 350</b>	<b>-</b>	<b>16 056 763</b>	<b>35 252 113</b>

Sector Gamma AS og DUVI AS er ansett som tilknyttede selskaper. Selskapene vurderes til anskaffelseskost i morselskapet og i henhold til EK-metoden i konsernet.



**Sector Asset Management AS**

**Noter til regnskapet**

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
<b>Merverdi oppkjøp 2021</b>	<b>14 441 027</b>
<b>Rest merverdi 01.01.2022</b>	<b>9 627 352</b>
Årets avskrivninger	4 813 675
Årets nedskrivninger	0
<b>Rest merverdi 31.12.2022</b>	<b>4 813 678</b>

Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	1/3 per kalenderår

Merverdi er basert på potensiell fremtidig inntjening i perioden 2023 – 2024.

Det foreligger en netto betinget forpliktelse knyttet til kjøpet av Sector Gamma aksjer. Denne er bokført til NOK 11 711 547 som gjeld per 31.12.2022 som tilsvarer maksimal kostpris for aksjene etter avtalen.

I konsernregnskapet er det pr 31.12.2022 balanseført NOK 10 893 750 (7 500 000 i 2021) som skyldig utbytte. Dette knytter seg til minoritetenes andel av avsatt utbytte i datterselskapene.

**Note 8 – Agiogeinst/agiota**

Morselskap		Konsern		
2021	2022	2022	2021	
35 546	46 150	Valutagevinst	1 849 035	1 051 085
-32 784	-41 542	Valutatap	-1 812 573	-1 206 542
<b>2 763</b>	<b>4 608</b>	<b>Netto agiogeinst/agiota (-)</b>	<b>36 462</b>	<b>-155 457</b>

Valutagevinst er inkludert i regnskapslinjen Annen finansinntekt på totalt NOK 15 872 217 (35 786 205) i morselskapet og NOK 17 677 876 (32 296 447) i konsernet i år (fjor). Valutatap er inkludert i regnskapslinjen Annen finanskostnad på totalt NOK 81 541 (382 928) i morselskapet og NOK 1 812 573 (1 556 687) i konsernet i år (fjor).

**Note 9 – Aksjer og andeler**

Omløpsaksjer/-andeler	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Verdiendring	Bokført verdi	Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap
	01.01.2022	01.01.2022	2022	31.12.2022	2022	31.12.2022
Sector Healthcare Value Fund	19 597	31 172	1 118	32 290	-	2 929
<b>Sum omløps -aksjer/andeler</b>	<b>19 597</b>	<b>31 172</b>	<b>1 118</b>	<b>32 290</b>	<b>-</b>	<b>2 929</b>

Anleggsaksjer	Bokført verdi	Utbytte
	Incentive AS	6 266 507
<b>Sum anleggsaksjer</b>	<b>6 266 507</b>	<b>15 782 825</b>



**Sector Asset Management AS**

**Noter til regnskapet**

Fondene er forvaltet av konsernselskaper i Sector Asset Management gruppen. Realisert og urealisert gevinst/tap er resultatført per 31.12.2022. Realisert gevinst og utbytte er ført på linjen «Annen finansinntekt».

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	
2021	2022		2022	2021
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, ikke utlignet	4 697 085	4 047 512
0	0	Korrigering tidligere år	0	-730
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, utlignet	0	0
0	0	Skattekostnad utenlandsk datter	0	0
0	0	Betalbar skatt utenlandsk driftssted	0	0
0	0	Betalbar skatt på årets resultat selskaper utgått av konsernet	0	0
0	0	Endring utsatt skatt	-89 725	-35 843
0	0	Endring utsatt skatt selskaper utgått av konsernet	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>4 607 360</b>	<b>4 010 939</b>
<b>Avstemning skattekostnad mot resultat før skatt:</b>				
0	0	Årets totale skattekostnad	4 607 360	4 010 939
7 386 610	7 086 629	25% av resultat før skatt	8 814 696	6 592 470
<b>-7 386 610</b>	<b>-7 086 629</b>	<b>Differanse på grunn av permanente forskjeller, ikke bokført utsatt skattefordel samt ulike skattesatser</b>	<b>-4 207 336</b>	<b>-2 581 531</b>
<b>Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:</b>				
2021	2022		2022	2021
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, ikke utlignet	4 697 085	4 047 512
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>4 697 085</b>	<b>4 047 512</b>
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:</b>				
2021	2022	<b>Forskjeller som utlignes:</b>	2022	2021
19 931	-56 617	Anleggsmidler	-1 243 151	-807 706
271 973	286 190	Andre forskjeller	286 190	271 973
-167 986 715	-175 681 725	Underskudd til fremføring	-175 681 725	-167 986 715
<b>-167 694 812</b>	<b>-175 452 152</b>	<b>Sum forskjeller</b>	<b>-176 638 686</b>	<b>-168 522 448</b>
-41 923 703	-43 863 038	Netto utsatt skattefordel (-)	-44 159 671	-42 130 612
41 923 703	43 863 038	Nedvurdering utsatt skattefordel	43 863 038	41 923 703
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Balanseført utsatt skattefordel</b>	<b>296 634</b>	<b>0</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Balanseført utsatt skatt</b>	<b>0</b>	<b>206 909</b>



## Sector Asset Management AS

### Noter til regnskapet

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 2022:

Sector Capital AS avgir NOK 167 116 til Sector Asset Management AS med skattemessig effekt.

Sector Asset Management AS avgir kr 167 116 til Sector Capital AS uten skattemessig effekt.

Sector Fund Services AS avgir kr 1 230 311 til Sector Asset Management AS med skattemessig effekt.

#### Note 11 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2022	2 362 223	19 262 745
Tilgang	21 972	106 252
Avgang		
<b>Anskaffelseskost 31.12.2022 **</b>	<b>2 384 195</b>	<b>19 368 997</b>

Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2022	1 140 848	14 968 441
Avgang	0	0
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2022	1 323 657	16 373 751
<b>Balanseført verdi 31.12.2022</b>	<b>1 060 538</b>	<b>2 995 245</b>

Årets avskrivninger	182 809	1 405 310
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid **	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

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

Andre rettigheter	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2022	76 473 739	77 759 828
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.2022</b>	<b>76 473 739</b>	<b>77 759 828</b>

Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2022	76 473 725	77 748 947
Avgang	0	0
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2022	76 473 739	77 759 828
<b>Balanseført verdi 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Årets avskrivninger	14	10 880
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid	1-4 år	1-4 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær



## 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

	2022	2021
Avsatt utbytte/KB fra dattersekskaper	7 766 561	7 762 222
Sector Fund Services AS	0	1 750
<b>Sum fordringer på konsernselskap</b>	<b>7 766 561</b>	<b>7 763 972</b>

#### Note 14 – Andre fordringer

Morselskap			Konsern	
2021	2022		2022	2021
4 565 760	3 003 414	Fordringer tilknyttede selskaper	0	0
190 565	191 950	Påløpte forvaltningsinntekter	20 765 541	20 578 480
483 093	28 251	Øvrige forskuddsbetalinger	4 279 499	6 933 931
<b>5 239 418</b>	<b>3 223 615</b>	<b>Sum andre fordringer</b>	<b>25 045 041</b>	<b>27 512 411</b>
190 565	191 950	Fordringer i EUR/USD	20 765 541	20 578 480

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 42 774 121 (40 744 268) for 2022 (2021) i mor og NOK 100 172 113 (101 734 465) for 2022 (2021) i konsernet, inngår bundne bankinnskudd på skattetrekkskontoen med NOK 194 019 (189 651) for morselskapet og NOK 1 983 047 (1 910 861) for konsernet per 31.12.2022. Konsernet hadde ingen sperrede depositumskonti per 31.12.2022. Konsernet hadde ingen saldo på klientkonto per 31.12.2022. Av konsernets totale bankinnskudd er NOK 1 233 803 (1 203 297) i valuta.

**Sector Asset Management AS****Noter til regnskapet****Note 16 - Egenkapital****Morselskap**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2022	1 147 806	12 552 730	66 661 428	40 060 989	120 422 952
Beholdning egne aksjer	-102 615	0	0	-12 549 998	-12 652 613
<b>Egenkapital 01.01.2022 ekskl. egne aksjer</b>	<b>1 045 191</b>	<b>12 552 730</b>	<b>66 661 428</b>	<b>52 610 987</b>	<b>132 870 335</b>
Ekstraordinært utbytte 2022				-20 085 240	-20 085 240
Årets resultat				28 346 516	28 346 516
Kjøp/salg av egne aksjer	-40 929			-4 772 321	-4 813 250
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>1 004 262</b>	<b>12 552 730</b>	<b>66 661 428</b>	<b>56 099 942</b>	<b>136 318 361</b>

**Konsern**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Min. Int.	Sum
Egenkapital 01.01.2022	1 147 806	12 552 730	66 661 428	23 492 314	5 863 989	109 718 267
Beholdning egne aksjer	-102 615			-12 549 998		-12 652 613
<b>Egenkapital 01.01.2022 ekskl. egne aksjer</b>	<b>1 045 191</b>	<b>12 552 730</b>	<b>66 661 428</b>	<b>36 042 312</b>	<b>5 925 978</b>	<b>122 227 639</b>
Årets resultat				21 886 294	8 765 130	30 651 424
Minoritetens andel av utbytte i Sector Theta AS					-10 893 750	-10 893 750
Utbytte mor utbetalt juli 2022				-20 085 240		-20 085 240
Kjøp/salg egne aksjer	-40 929			-4 772 321		-4 813 250
Omregningsdifferanse				2		2
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>1 004 262</b>	<b>12 552 730</b>	<b>66 661 428</b>	<b>33 071 046</b>	<b>3 797 358</b>	<b>117 086 824</b>

**Note 17 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

Aksjekapitalen i Sector Asset Management AS per 31.12.2022 består av en aksjeklasse:

	Antall aksjer	Pålydende
Ordinære aksjer	1 147 806	1
Aksjer eid av Sector Asset Management AS (egne aksjer)	-143 544	1
<b>Sum eksterne aksjer</b>	<b>1 004 262</b>	<b>1</b>

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.



## Sector Asset Management AS

### Noter til regnskapet

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.

I 2020 ble det kjøpt 73 718 egne aksjer for totalt NOK 12,2 mill og i 2022 ble det kjøpt 40 929 egne aksjer for totalt NOK 4,8 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 31.12.2022 var (kun en aksjeklasse):

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Prieren AS	366 028	31,89 %	36,45 %
Gamma Capital AS	226 085	19,70 %	22,51 %
Sector Asset Management AS	143 544	12,51 %	
Gjensidige Forsikring ASA (tidl. Glitne Invest AS)	95 000	8,28 %	9,46 %
Songa Investments AS	75 000	6,53 %	7,47 %
Incentive Holding AS	53 628	4,67 %	5,34 %
Etho AS	40 654	3,54 %	4,05 %
Leistein AS	32 846	2,86 %	3,27 %
Seamile Holdings Ltd	26 325	2,29 %	2,62 %
<b>Sum &gt; 1% eierandel</b>	<b>1 059 110</b>	<b>92,27 %</b>	<b>91,17 %</b>
<b>Sum øvrige</b>	<b>88 696</b>	<b>7,73 %</b>	<b>8,83 %</b>
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>1 147 806</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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



## Sector Asset Management AS

### Noter til regnskapet

#### Note 18 - Resultat per aksje

Resultat per eksternt aksje og utvannet resultat pr. eksternt aksje per 31. desember på henholdsvis kr 27,71 (28,27 i 2021) i morselskapet og NOK 21,39 (14,16 i 2021) i konsernet er basert på årsresultatet på NOK 30 651 424 (22 358 942 i 2021) i selskapsregnskapet og majoritetens andel av konsernresultatet på NOK 21 886 294 (14 796 953 i 2021). Disse henføres til ordinære eksterne aksjer og vektet gjennomsnittlig antall av utestående ordinære eksterne aksjer gjennom 2022 beregnet til 1 023 152 (1 045 191 i 2021).

#### 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 2022 har ingen forvaltningsteam vært omfattet av «New manager program».

#### Note 20 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2022	31.12.2021
Sum balanseført egenkapital	1 147 806	1 147 806
- Egne aksjer	-143 544	-102 615
Overkurs	12 552 730	12 552 730
Ammen innskutt egenkapital	66 661 428	66 661 428
Ammen egenkapital	33 071 046	36 042 312
Minoritetsinteresser	3 797 358	5 925 978
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>117 086 824</b>	<b>122 227 639</b>
- Immaterielle eiendeler konsern	0	-10 880
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>117 086 824</b>	<b>122 216 759</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
1)		
Faste kostnader i fjor	46 291 205	47 293 646
<b>Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag</b>	<b>11 572 801</b>	<b>11 823 411</b>
2)		
Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	57 405 850	75 305 558
Markedseksponering (valuta)	21 984 781	22 033 295
Sum beregningsgrunnlag	79 390 630	97 338 853
<b>Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag</b>	<b>6 351 250</b>	<b>7 787 108</b>
<b>Kapitalkrav (høyeste)</b>	<b>11 572 801</b>	<b>11 823 411</b>
Overskudd av ansvarlig kapital	105 514 023	110 393 347
Kapitaldekningsprosent	81 %	83 %



## Sector Asset Management AS

### Noter til regnskapet

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjoner har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2022.

#### Beregning av faste kostnader

For 2023 vil følgende faste kostnader fra 2022 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2022	2021
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	109 047 323	103 202 685
Negativt resultat før skatt	0	0
Positivt resultat før skatt	35 258 784	26 369 880
Variabel bonus til ansatte	9 290 804	12 923 135
Ekstraordinære kostnader	0	0
Andre variable kostnader	11 777 121	17 618 464
<b>Sum grunnlag faste kostnader</b>	<b>52 720 614</b>	<b>46 291 205</b>
25 % av fjorårets faste kostnader	13 180 154	11 572 801
<b>Overskudd av ansvarlig kapital 23.03.2023</b>	<b>103 906 670</b>	

#### Note: 21 – Opsjoner

Nøkkellansatte 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 31.12.2022 er 33 334, som tilsvarer markedsverdien 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 (markedsverdien for fritt omsettelige aksjer på tildelingstidspunktet).

#### Note: 22 – Årsresultat i prosent av forvaltningskapital

	2022	2021
Årsresultat etter skatt	30 651 424	22 358 942
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	3 232 450 252	2 488 814 732
<b>Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>0,9 %</b>	<b>0,9 %</b>

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittlig forvaltningskapital i USD per månedsslutt med Norges-Bank gjennomsnittskurs for året, 9,6245 for 2022 og 8,5991 for 2021.

#### 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.



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 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 2022, 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 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet 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 og konsernets 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



legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller 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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

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, 23. mars 2023  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Finn Ole Edstrøm  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – Sector Asset Management AS 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Perseo document key: 6EXM-VL89H-KABVE-ILSEH-ZT6TY-DVHNY



## 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

Serienummer: 9578-5995-4-951045

IP: 217.170.xxx.xxx

2023-03-23 10:13:43 UTC



Penneo Dokumentnrøkke: 6EXX1-WL88H-KABE-L3EH-Z161Y-DHNY

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>