



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 629 070
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARCTIC ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 5
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Jane Schie Moane
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 09.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	2	143 769 608	101 936 348
Sum inntekter		143 769 608	101 936 348
Kostnader			
Direkte kostnader		2 451 915	623 424
Lønnskostnad	3	71 107 312	51 271 125
Avskrivning på driftsmidler og immatrielle eiendeler	4	1 897 810	2 562 902
Annen driftskostnad		27 707 095	25 084 744
Sum kostnader		103 164 132	79 542 195
Driftsresultat		40 605 477	22 394 154
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		11 761	103 601
Annen finansinntekt		1 397 096	812 204
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	5	116 537	42 465
Sum finansinntekter		1 525 394	958 271
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5		
Annen rentekostnad		4 705	4 758
Annen finanskostnad		128 903	569 150
Sum finanskostnader		133 608	573 909
Netto finans		1 391 786	384 362
Ordinært resultat før skattekostnad		41 997 263	22 778 516
Skattekostnad	6	10 404 377	5 615 824
Ordinært resultat etter skattekostnad		31 592 886	17 162 692
Årsresultat		31 592 886	17 162 692
Årsresultat etter minoritetsinteresser		31 592 886	17 162 692
Totalresultat		31 592 886	17 162 692



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkurs	7		-1 970 230
Ordinært utbytte	7	36 000 000	19 000 000
Avsatt til annen egenkapital	7		17 162 692
Overført fra annen egenkapital	7	-4 407 114	-17 029 770
Sum overføringer og disponeringer		31 592 886	17 162 692



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare/Lisenser	4	1 717 655	1 158 840
Utsatt skattefordel	6	566 034	429 102
Goodwill	4		1 049 180
Sum immaterielle eiendeler		2 283 689	2 637 122
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	4	68 299	76 837
Maskiner og inventar	4	174 766	296 924
Sum varige driftsmidler		243 066	373 761
Sum anleggsmidler		2 526 755	3 010 883
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8, 9	50 681 188	35 946 593
Sum fordringer		50 681 188	35 946 593
Investeringer			
Andeler i verdipapirfond	5	28 920 647	23 427 200
Sum investeringer		28 920 647	23 427 200
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	39 439 862	17 709 880
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		39 439 862	17 709 880
Sum omløpsmidler		119 041 696	77 083 673
SUM EIENDELER		121 568 451	80 094 556

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 11	1 036 728	1 036 728
Beholdning av egne aksjer	7	-8 246	-45 000
Overkurs	7	17 621 579	17 621 580
Sum innskutt egenkapital		18 650 061	18 613 308
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	1 701 994	
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		1 701 994	
Sum egenkapital	7	20 352 055	18 613 308
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 017 711	2 015 139
Betalbar skatt	6	10 541 309	5 854 283
Skyldig offentlige avgifter		4 125 914	3 195 114
Utbytte		36 000 000	19 000 000
Annen kortsiktig gjeld	8	49 531 463	31 416 712
Sum kortsiktig gjeld		101 216 396	61 481 248
Sum gjeld		101 216 396	61 481 248
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		121 568 451	80 094 556



Årsregnskap

Arctic Asset Management AS

2021

Styrets årsberetning
Resultat
Balanse
Kontantstrømanalyse
Noter
Revisors beretning





ARCTIC ASSET MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING 2021

Virksomhetens art

Arctic Asset Management AS («AAM»), ble stiftet 8. juni 2010 og er en uavhengig norsk aktiv kapitalforvalter, etablert og eiet Arctic Holdings, RASMUSSENGRUPPEN og de ansatte.

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive ordreformidling, investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning med tilknyttede tjenester, etter lov om verdipapirhandel. AAM er «Investment Manager», (forvalter) for Arctic Funds Plc («Fondsselskapet») og underfondene. Fondsselskapet har konsesjon fra irske tilsynsmyndigheter, og har forvaltningsansvaret for underfondene som er godkjente iht UCITS direktivet (2009/65/EC) og er i tillegg godkjent for markedsføring i Norge, Sverige, Finland, Irland, U.K. og Luxembourg. Fondene ble etablert 15. november 2010 og er registrert hos irske tilsynsmyndigheter. AAM forvalter også mandater for andre oppdragsgivere enn Fondsselskapet.

AAMs hovedformål er å forestå forvaltning av investorers porteføljer av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, samt annen virksomhet som har naturlig sammenheng med dette. Lange relasjoner til både kunder og ansatte støtter ambisjonen om å bygge en stabil og varig virksomhet innen kapitalforvaltning. AAM har som mål å bli en av Norges ledende kapitalforvaltere for institusjoner og formuende privatpersoner.

AAM er en fundamentalt drevet kapitalforvalter. Forvalterteamene har meget god avkastningshistorikk og lang erfaring fra aksje- og rentemarkedene. Selskapets forvaltning bygger på kompetanse og metodisk analyse av markeder, sektorer og selskaper.

Forvaltningskapital i form av innskudd i verdipapirfond og andre mandater, utgjør pr. utgangen av 2021 NOK 30,2 mrd. Av dette er NOK 12,3 mrd i rentefond og andre renteporteføljer, mens aksjer utgjør NOK 17,9 mrd av samlet forvaltningskapital.

Selskapet har kontor i Oslo og Stockholm på samme adresse som Arctic Securities AS begge steder. It-tjenester og kontoradministrative oppgaver er utkontraktert til Arctic Securities AS.

AAM har ved utgangen av 2021 26 ansatte og en konsulent tilknyttet AAMs filial Stockholm.

AAM har over mange år integrert ESG i sin forvaltningsvirksomhet. I selskapets «Guidelines for Responsible Investments» er det redegjort nærmere for dette arbeidet. Retningslinjene er tilgjengelige på selskapets hjemmesider og i fondsdokumentasjonen, Arctic Funds Plc. Dette er et fokusområde og arbeidet på dette området er under stadig utvikling.

Alle Arctic-fondene møter de kriteriene SFDR artikkel 8 stiller for å kunne klassifiseres som «ESG-orienterte» fond. Dette er registrert hos de lokale tilsynsmyndighetene og offentliggjort på AAMs hjemmesider.

AAM har undertegnet og følger FNs prinsipper for ansvarlige investeringer PRI («Principles for Responsible Investment»). Retningslinjene er bygget på et investorinitiativ i partnerskap med «UNEP Finance Initiative» og «UN Global Compact». Selskapet følger også eksklusjonslisten definert av Norges Bank og har egne «Retningslinjer for utøvelse av eierstyring og bruk av stemmerett i kundeporteføljer/fond» som har blitt utarbeidet i samsvar med «European Fund and Asset Management Association Code for External Governance» og PRI. AAM tar utgangspunkt i «Den norske anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse» når selskapet vurderer problemstillinger relatert til eierstyring og selskapsledelse for selskaper AAM investerer i på begne av fondene/kundeportefølje.

Markedsutvikling 2021 - året da alt steg

2021 ble et godt børsår. Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 23,4 % og den nordiske VINX indeksen steg med 23,9 % målt i norske kroner, en oppgang drevet av økt inntjening. Nettoresultatet til selskapene i den nordiske indeksen steg med 16 % år/år i 3. kvartal 2021 og for hele året 2021 forventes en resultatvekst på 68 % fra koronaåret 2020. Den svenske børsen steg mest i Norden med 35 % oppgang for OMX Stockholm All-Share index målt svenske kroner. Til gjengjeld svekket svenske kroner seg med henholdsvis -7 % mot norske kroner og -2 % mot euro i 2021.

Børsoppgangen var bred og i Norden gikk det best for sektorene helse og finans i 2021. Nordens største selskap Novo Nordisk steg med 74 % inkludert utbytte. Oljeselskapene hadde også et godt år og f.eks Equinor fikk en totalavkastning på 66 %. Forsyning var eneste sektor i Norden med betydelig negativ avkastning i 2021; «grønne» aksjer som Ørsted og Scatec falt etter god oppgang i 2020.

Arctic Asset Management AS

Side 2

Transaksjon 0922211555/464801215



Signert: TB.PB, BABG, RS, Hiti, LC



Det kom mange selskaper på børs og M&A aktiviteten var rekordhøy. 212 nye selskaper ble listet på Nasdaq's børs i Sverige, Danmark og Finland. 60 nye selskaper ble listet på Euronext Growth i Norge. Globalt ble det gjort oppkjøp og sammenslåinger for over NOK 5 800 mrd dollar i 2021 ifølge Refinitiv. Dette er en oppgang på 64 % fra 2020.

Det var mye spekulasjon og høy risikoappetitt i globale markeder. For eksempel i kryptovaluta, blankosjekkselskaper (SPACer), og i børsnoteringer av selskaper med liten eller ingen inntjening. Bitcoin steg fra 29,000 dollar til 46,300 dollar i 2021.

Råvareprisene steg også og brent oljepris steg fra 52 til 78 dollar per fat. Energiprisene økte mot slutten av året, særlig i Europa hvor naturgassprisene gjorde et hopp. Prisen på metaller som aluminium og kobber steg med henholdsvis 42 % og 26 % i 2021. I tillegg steg matvareprisene, med oppgang for hvete, ris og mais på mellom 18 % og 23 %.

Det var trøbbel i globale verdikjeder og stor mangel på halvledere ga komponentmangel og produksjonskutt, for eksempel for bilindustrien. Container-fraktratene mer enn doblet seg gjennom året, og endte 4 ganger høyere enn ved inngangen til år 2020. Sporadiske korona-nedstenginger skapte flaskehals, som bidro til økt inflasjon. Likevel fikk korona aldri noen stor betydning for aksjemarkedet som helhet i 2021; ei heller den smittsomme omikron varianten som ble oppdaget mot slutten av året.

Inflasjonen økte, men sentralbankene fortsatte sine stimulanser og først mot slutten av året kom det tegn på en strammere sentralbankpolitikk. Konsumprisene i USA økte med 6,8 % år/år per november, en markant økning fra 1,4 % ved inngangen til året. Den amerikanske sentralbanksjefen Jay Powell fremholdt likevel at inflasjonen var «transitory» (forbigående), og endret først ordlyden på sitt møte i november. FED holdt styringsrenten på rekord-lavt nivå, og frem til oktober gjorde man USD 120 mrd. i månedlige obligasjonskjøp. Disse kjøpene skal fases ut innen mars 2022. Norges Bank økte styringsrenten to ganger, fra null til 0,5 %. Norske kroner endret seg lite i 2021, med en 4 % styrking mot euro og en 3 % svekkelse mot amerikanske dollar.

Nordisk kreditt hadde et godt år. DNBs nordiske høyrente indeks steg med 8.4 %. Obligasjoner relatert til olje og offshore hadde høyest avkastning i 2021, med økt risikoappetitt og stigende oljepriser. Investment grade kreditt i Norden hadde derimot et mer krevende år på grunn av oppgang i lange renter. Økende korte renter i Norge gjorde det fordelaktig med kort durasjon. I 2021 ble det utstedt rekord-store volum i det nordiske obligasjonsmarkedet, der den svenske eiendomsbransjen var særlig aktiv.

Statsrentene økte, delvis som følge av høyere inflasjon. Statsrentene steg likevel ikke så mye som inflasjonen kanskje burde tilsi. I 2021 steg amerikansk 10-årig statsrente fra 0,91 % til 1,51 %. Norsk 10-årig statsrente steg fra 0,96 % til 1,72 %. Høyere statsrenter ga negativ avkastning for statsobligasjoner i 2021.

Utvikling og resultat

2021 endte med å bli et fantastisk børsår og også et veldig godt år for AAM. AAM forvaltet ved utgangen av 2021 tilsammen åtte fond, fem aksjefond og tre rentefond i tillegg til noen større enkeltmandater. I juni 2021 etablerte vi ett nytt aksjefond innen helse, Arctic Aurora Biotech Select. Fondet er et spesialisert rente biotech fond og blir forvaltet av teamet i Stockholm.

Forvaltet kapital økte med NOK 7,6 mrd gjennom året, til NOK 30,2 mrd ved utgangen av 2021. Det ble nettotegnet NOK 4,5 mrd, mens NOK 3,1 mrd ble tilført som avkastning på fondenes midler. Størst økning var det i aksjefondet Arctic Norwegian Value Creation med en nettotegning på NOK 1,6 mrd, men også de andre aksjefondene, med unntak av Arctic Norwegian Equities hadde god inngang av kapital gjennom året. Rentefondet Arctic Nordic Corporate Bond hadde størst nettotegning av rentefondene, med en inngang på ca NOK 1 mrd og Arctic Return, likviditetsfondet fulgte hakk i hel med en nettotegning på ca NOK 800 mill. Det norske fondsmarkedet totalt endte året med en nettotegning på hote NOK 140 mrd. Den totale forvaltningskapitalen i norske verdipapirfond var ved utgangen av 2021 på NOK 1,81 ttrrd, en økning på NOK 316 mrd fra 2020.

De fleste Arctic-fondene leverte god avkastning både absolutt, relativt til sin referanseindeks og sammenlignet med sine konkurrenter i det norske markedet. Arctic Norwegian Value Creation leverte en avkastning på 23,9 % og Arctic Nordic Equities oppnådde en avkastning på 25 % i 2021, en god absolutt avkastning og foran fondenes referanseindeks. Arctic Norwegian Equities og Arctic's globale helsefond, Arctic Aurora LifeScience og Arctic Aurora Biotech Select endte året dessverre et godt stykke bak sine referanseindeks. Våre tre rentefond derimot leverte alle meget god avkastning, både absolutt og relativt til markedet og sine konkurrenter. Arctic gjentok suksessen fra 2020 og vant Morningstars Award for Best Fund House Fixed Income 2021. I 2022 fikk fondet Arctic Return prisen for beste rentefond.





Resultatet for 2021 ble det beste i selskapets historie med driftsinntekter på NOK 143,8 mill. Driftsresultatet etter avsetning til variabel godtgjørelse endte på NOK 40,6 mill, opp 76 % fra 2020. Egenkapitalandelen utgjorde 16,7 % pr. 31.12.2021 og det er styrets oppfatning at selskapet har en tilfredsstillende finansiell stilling.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Styret foreslår at overskuddet på NOK 31,6 mill skal fordeles som følger:

Avsatt til utbytte	NOK	36.000.000
Overført fra annen egenkapital	NOK	4.407.114
Sum overføringer	NOK	31.592.886

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for konklusjonen ligger resultatprognosen for 2022, som forutsetter positiv markedsavkastning og fortsatt vekst i forvaltningskapitalen. Selskapet er under tilsyn av Finanstilsynet og underlagt reglene om kapitaldekning og følger nøye opp at kapitaldekningskravet til en hver tid overholdes.

Arbeidsmiljø

Det interne arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Det er ikke rapportert om skader eller ulykker. Selskapet har ikke hatt nevneverdig sykefravær i 2021.

Ytre miljø og klimetrykk

Selskapets virksomhet er av en slik karakter at den ikke forurenser det ytre miljø. Selskapet søker likevel å være seg sitt samfunnsansvar bevisst og ønsker å velge miljøriktige alternativer der dette er mulig. I tillegg er bærekraft integrert i investeringsvirksomheten, noe som fremkommer på selskapets hjemmeside.

Risikostyring

Selskapet er utsatt for ulike risikoer:

Kredittrisiko: Selskapet yter ikke kreditt til kunder og kredittrisikoen er først og fremst knyttet til utestående fordringer mot bank og kunder.

Markedsrisiko: Selskapet vil ikke ha noen egen handelsportefølje. Det har heller ingen planer om å drive egenhandel utover ordinær likviditetsforvaltning. Selskapet vil derfor bare være direkte eksponert for markedsrisiko i svært begrenset grad.

Operasjonell risiko: Selskapets operasjonelle risikoer er sammensatt og bl.a. knyttet til overholdelse av eksternt regelverk, overholdelse av kundemandater, oppgjørstekniske forhold og andre mer teknisk operative forhold. Det er også operasjonell risiko knyttet til kontraktører og andre oppdragstakeres utførelse av oppdrag for selskapet.

Likviditetsrisiko: Selskapets behov for likviditet er relativt stabilt, med visse periodevise variasjoner. Selskapet har fastsatt en likviditetsplan i samsvar med forskrift om forsvarlig likviditetsstyring. Styret vurderer regelmessig likviditetssituasjonen i selskapet.

Finansieringsrisiko: Ved behov for å innhente ny kapital anser selskapet at dagens eiere vil være villige og i stand til å skyte inn ytterligere kapital i selskapet dersom de ellers anser at det er grunnlag for videre drift.

Konsentrasjonsrisiko: I den utstrekning selskapet kan sies å ha konsentrasjonsrisiko, vil dette være knyttet til produktspekteret er relativt smalt og resultatet sterkt avhengig av forvaltningsresultatene i fond og andre kundeporteføljer.

Forsikringsrisiko: Selskapet har tegnet ansvarsforsikring som skal dekke ansvar selskapet kan pådra seg som følge av sin virksomhet. Selskapet anser at kapitalen er tilstrekkelig for å dekke eventuelle udekkede krav, samt å dekke en eventuell periode mellom melding om skadetilfelle og utbetaling av erstatning. Det foreligger en styreansvarsforsikring som har til hensikt å fange opp formuesansvarskrav mot styre og ledelse som følge av erstatningsbetingende handlinger eller unnlater ved utøvelsen av styre- og ledelsesverv for selskapet, med en for selskapet tilpasset forsikringssum.

Risiko pensjonsforpliktelser: Selskapet har innskuddspensjonsordning for de ansattes pensjoner.

Forretningsrisiko/Strategisk risiko: Selskapets største forretningsmessige og strategiske risikoer er knyttet til





produktutvikling, markedstilgang og avkastning i fonds-/kundeporteføljer. Produkter markedet ikke vil ha, eller ikke får tilgang til, vil gi risiko for at ønsket kapitaltilgang uteblir. Lav avkastning vil medføre reduserte muligheter for "performance fee" og risiko for uttak av kapital.

Risiko uforsvarlig gjeldsoppbygging: Selskapets gjeld er ikke økende og innebærer ikke nevneverdig risiko.

Systemrisiko: Selskapet er i seg selv ikke systemkritisk.

Hendelser etter balansedagen:

Det er ikke inntruffet forhold etter årsskiftet som har vesentlig betydning for vurderingen av selskapet.

Oslo, 09.03.2022
Arctic Asset Management AS

Lisbeth Gyland
administrerende direktør

Trond Berger
styreleder

Halvor Homme
styremedlem

Børre A. B. Grønningsæter
styremedlem

Petter Bakken
styremedlem

Roar Skuland
styremedlem

Arctic Asset Management AS

Side 5

Transaksjon 09222115557464801215



Signer(LTB, PB, BABG, RS, HH, LG)



Resultatregnskap			
Arctic Asset Management AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Driftsinntekter	2	143 769 608	101 936 348
Sum driftsinntekter		143 769 608	101 936 348
Direkte kostnader		2 451 915	623 424
Lønnskostnad	3	71 107 312	51 271 125
Avskrivning på driftsmidler og immatrielle eiendeler	4	1 897 810	2 562 902
Annen driftskostnad		27 707 095	25 084 744
Sum driftskostnader		103 164 132	79 542 195
Driftsresultat		40 605 477	22 394 154
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		11 761	103 601
Annen finansinntekt		1 397 096	812 204
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler	5	116 537	42 465
Annen rentekostnad		4 705	4 758
Annen finanskostnad		128 903	569 150
Resultat av finansposter		1 391 786	384 362
Ordinært resultat før skattekostnad		41 997 263	22 778 516
Skattekostnad	6	10 404 377	5 615 824
Årsresultat		31 592 886	17 162 692
Overføringer			
Avsatt til utbytte	7	36 000 000	19 000 000
Avsatt til annen egenkapital	7	0	17 162 692
Overført fra overkurs	7	0	1 970 230
Overført fra annen egenkapital	7	4 407 114	17 029 770
Sum overføringer		31 592 886	17 162 692



**Balanse**

Arctic Asset Management AS

	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare/Lisenser	4	1 717 655	1 158 840
Utsatt skattefordel	6	566 034	429 102
Goodwill	4	0	1 049 180
Sum immaterielle eiendeler		2 283 689	2 637 122
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	4	68 299	76 837
Maskiner og inventar	4	174 766	296 924
Sum varige driftsmidler		243 066	373 761
Sum anleggsmidler		2 526 755	3 010 883
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8, 9	50 681 188	35 946 593
Sum fordringer		50 681 188	35 946 593
Andeler i verdipapirfond	5	28 920 647	23 427 200
Sum investeringer		28 920 647	23 427 200
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	39 439 862	17 709 880
Sum omløpsmidler		119 041 696	77 083 673
Sum eiendeler		121 568 451	80 094 556

Arctic Asset Management AS

Side 7





Balanse

Arctic Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 11	1 036 728	1 036 728
Egne aksjer	7	-8 246	-45 000
Overkurs	7	17 621 579	17 621 580
Sum innskutt egenkapital		18 650 061	18 613 308
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	1 701 994	0
Sum opptjent egenkapital		1 701 994	0
Sum egenkapital	7	20 352 055	18 613 308
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 017 711	2 015 139
Betalbar skatt	6	10 541 309	5 854 283
Skyldig offentlige avgifter		4 125 914	3 195 114
Utbytte		36 000 000	19 000 000
Annen kortsiktig gjeld	8	49 531 463	31 416 712
Sum kortsiktig gjeld		101 216 396	61 481 248
Sum gjeld		101 216 396	61 481 248
Sum egenkapital og gjeld		121 568 451	80 094 556

Oslo, 09.03.2022
Arctic Asset Management AS

Lisbeth Gyland
administrerende direktør

Halvor Homme
styremedlem

Trond Berger
styreleder

Børre A. B. Grønningsæter
styremedlem

Roar Skuland
styremedlem

Petter Bakken
styremedlem

Arctic Asset Management AS

Side 8





Indirekte kontantstrømsanalyse

NOK 1 000

	Arctic Asset Management AS	
	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	41 997	22 779
- Periodens betalte skatter	-5 854	-1 116
+ Ordinære avskrivninger	1 898	2 563
+/- Endring i leverandørgjeld	-997	311
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	3 074	1 719
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	40 118	26 256
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 277	-779
+ Innbetalinger ved salg av aksjer og aksjefond	11 000	13 290
- Utbetaling ved kjøp av fondsandeler	-16 009	-20 000
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6 285	-7 489
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- Utbetaling av utbytte	-19 000	-13 000
+ Kjøp og salg av egne aksjer	6 899	-370
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-12 101	-13 370
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	21 731	5 397
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	17 709	12 312
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	39 440	17 709





Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk, herunder forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak.

Inntekter

Inntektsføring av honorarer knyttet til forvaltningen av verdipapirfond skjer etter opptjeningsprinsippet i takt med når forvaltningstjenesten er levert til verdipapirfondet. Inntektsføring av honorarer knyttet til rådgivningsoppdrag skjer når oppdraget er fullført og det ikke gjenstår betingelser som vil kunne fritta kunden fra å oppfylle sin betalingsforpliktelse.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vesentlige driftsmidler som består av flere betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

Pensjoner - Innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringselskapet.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er observerbar pris/NAV per årsslutt.





Note 2 Inntekter

	2021	2020
Type inntekt		
Aktiv forvaltning	143 769 608	101 936 348
Sum	143 769 608	101 936 348

Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	58 036 528	42 267 904
Arbeidsgiveravgift	11 198 178	8 067 887
Pensjonskostnader	1 390 869	536 886
Andre ytelser	481 737	398 448
Sum	71 107 312	51 271 125

Selskapet har i 2021 sysselsatt 25,1 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov. Pensjonsordningen har omfattet i alt 25 personer. Årlig pensjonskostnad tilsvarer årets premie.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/Andre ytelser	3 930 772	268 000
Pensjonskostnader	83 453	0
Annen godtgjørelse	17 140	0
Sum	4 031 365	268 000

Administrerende direktør inngår i selskapets bonusordning.

Verken styret eller administrerende direktør har rett på særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold / verv. Selskapet har heller ingen forpliktelser knyttet til opsjoner / rettigheter som gir ansatte rett til tegning, kjøp eller salg av aksjer. Det er ikke innvilget lån eller stillet sikkerhet til styremedlemmer, aksjeeiere eller andre nærstående personer i 2021.

Selskapet har som målsetting å kunne tilby konkurransedyktige betingelser på linje med øvrige, sammenlignbare aktører i finansbransjen.

Administrerende direktørs kompensasjonspakke består av en kombinasjon av grunnlønn, bonus og annen godtgjørelse. Sentrale kriterier for fastsettelsen av kompensasjonen er arbeidets omfang og ansvar, vurdering av virksomhetens prestasjoner generelt, samt de individuelle prestasjonene spesielt.

Administrerende direktør deltar i selskapets alminnelige pensjonsordning, samt mottar begrensede naturalytelser på lik linje med andre ansatte i selskapet.

Administrerende direktør, investeringsdirektør og leder for Compliance omfattes av de særlige regler for godtgjørelsesordninger i finansforetaksforskriften. For 2021 har disse mottatt til sammen NOK 4 825 tusen som fast arbeidsgodtgjørelse i selskapet. For 2020 ble det besluttet å utbetale NOK 4 029 tusen i variabel godtgjørelse hvor NOK 2 015 tusen ble utbetalt i 2021. Endelig variabel godtgjørelse for denne personkretsen fastsettes av styret etter at årsregnskapet er fastsatt og fordeles med 50 % i en kontantdel og 50 % i betinget kapital. Kontantdelen utbetales etter at årsregnskapet er fastsatt.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende måte:	Lovpålagt revisjon	Attestasjons-tjenester	Andre tjenester	Totalt
	103 294	137 806	0	241 100

Beløpene er inklusiv merverdiavgift





Note 4 Anleggsmidler

	Programvar e og lisenser	Maskiner og inventar	Påkostning leide lokaler	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.21	4 767 076	1 786 908	344 452	8 000 000	14 898 436
Tilgang kjøpte driftsmidler	1 276 750				1 276 750
Anskaffelseskost 31.12.21	6 043 826	1 786 908	344 452	8 000 000	16 175 186
Akkumulerte avskrivninger 31.12.21	4 326 171	1 612 141	276 153	8 000 000	14 214 465
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.21	4 326 171	1 612 141	276 153	8 000 000	14 214 465
Bokført verdi 31.12.21	1 717 655	174 766	68 299	0	1 960 721
Årets ordinære avskrivninger	717 935	122 158	8 537	1 049 180	1 897 810
Avskrivningsplan	3-5 år	3-5 år	10 år	5 år	

Note 5 Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Det er investert i følgende markedsbaserte verdipapirer

Navn	Anskaffelseskost	Virkelig verdi 31.12.2021
Arctic Return Class B	22 731 028	23 218 538
Arctic Aurora LifeScience Class I USD	1 005 349	1 395 709
Arctic Return Class L SEK Hegded	919 500	1 010 659
Arctic Aurora Biotech Select Class I USD	1 008 693	920 032
Arctic Aurora Biotech Select Class A SEK	898 399	922 264
Arctic Nordic Equities Class I NOK	1 430 655	1 453 445
Totalt	27 993 624	28 920 647





Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt for AAM og AAM Filial	10 541 309	5 854 283
Skattekostnad AAM Filial, tidligere år		
Endring i utsatt skattefordel	-136 932	-238 459
Skattekostnad ordinært resultat	10 404 377	5 615 824

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	41 997 263	22 778 516
Permanente forskjeller	-379 759	-315 219
Endring i midlertidige forskjeller	547 730	953 837
Skattepliktig inntekt	42 165 234	23 417 133

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat for AAM og AAM Filial	10 541 309	5 854 283
Sum betalbar skatt i balansen	10 541 309	5 854 283

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

	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	-2 264 138	-1 716 407	547 731
Sum	-2 264 138	-1 716 407	547 731

Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-2 264 138	-1 716 407	547 731
---	-------------------	-------------------	----------------

Utsatt skattefordel/utsatt skatt (25%)	-566 034	-429 102	136 932
---	-----------------	-----------------	----------------

Avstemming av årets skattekostnad

Resultat før skatt	41 997 263
Forventet skatt av resultat før skatt	10 499 316
Effekt av permanente forskjeller	-94 940
Beregnet skattekostnad	10 404 376

Effektiv skattesats *) 24,77 %

*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt





Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2021	1 036 728	-45 000	17 621 579	0	18 613 308
Årets resultat				31 592 886	31 592 886
Egne aksjer		36 754		6 861 998	6 898 752
Valutadifferanse				-752 890	-752 890
Avsatt utbytte				-36 000 000	-36 000 000
Pr. 31.12.2021	1 036 728	-8 246	17 621 579	1 701 994	20 352 055

Resultat etter skatt i forhold til totalkapitalen utgjorde pr 31.12.2021 26,0%.

Kapitaldekning	2021	2020
Beløp i NOK 1.000		
Aksjekapital	1 037	1 037
Egne Aksjer	-8	-45
Overkurs	17 621	17 621
Annen bunden og fri egenkapital	1 702	0
Andre fradrag	-2 284	-2 637
Netto kjernekapital pr 31.12	18 068	15 976

Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	0	0
Sum ansvarlig kapital	18 068	15 976

Beregningsgrunnlag faste kostnader		
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	182 992	190 023
Frdrag for kreditt- og motpartsrisiko	-87 428	-60 939
Beregningsgrunnlag	95 564	129 084

Kapitaldekning	9,87 %	8,41 %
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital (8%)	3 429	774

AAM er omfattet av kravet til minimum ansvarlig kapital på 25% av faste kostnader og skal til enhver tid sørge for at dette kravet er tilfredsstillt. Kravet er tilfredsstillt.

Beregnet faste kostnader som vil utgjøre grunnlaget for det påløpne års kapitalkrav:
Beløp i NOK 1.000

Beregning av faste kostnader	2021	2020
Inntektene til selskapet	145 295	102 895
Negativt resultat før skatt		
35 prosent av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av foretaket		
Sum inntekter	145 295	102 895
Positivt resultat før skatt	41 997	22 779
Variable vederlag, tilsynavgift og bonus	36 251	21 559
Sum variable kostnader	78 248	44 338
Sum grunnlag faste kostnader	67 047	58 557
Krav til ansvarlig kapital	Årlig	Årlig
25 % av faste kostnader	16 762	14 639





Note 8 Fordringer og gjeld

Selskapet har ingen fordringer med forfall senere enn ett år. Selskapet har ingen gjeld med forfall senere enn fem år.

Spesifikasjon av kortsiktige fordringer	2021	2020
Andre kortsiktige fordringer	3 034 568	2 838 703
Opptjente ikke fakturerte inntekter	47 583 293	31 149 318
Andre kortsiktige fordringer, forskuddsbetalt skatt AAM Filial	63 327	1 958 572
Sum	50 681 188	35 946 593

Spesifikasjon av kortsiktig gjeld	2021	2020
Feriepenger	4 398 989	3 677 422
Annen kortsiktig gjeld	45 132 473	27 739 291
Sum	49 531 463	31 416 712

Note 9 Tap på fordringer

Selskapet har ikke hatt tap på fordringer i 2021. Det er heller ikke avsatt tap på fordringer pr. 31.12.2021.

Note 10 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto er på NOK 1 261 619. Det var innestående NOK 22 502 408 på selskapets klientkonto pr 31.12.2021. Selskapets gjeld til klienter pr 31.12.2021 er NOK 22 438 582.

Note 11 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
A-aksjer	2 303 640	0,45	1 036 638
D-aksjer	200	0,45	90
Total	2 303 840	0,45	1 036 728

Aksjer i klasse A har en stemme per aksje på selskapets generalforsamling.
Aksjer i klasse D har en stemme per aksje på selskapets generalforsamling.

Arctic Asset Management AS hadde følgende aksjonærer pr 31.12.2021

Aksjonærer	A-aksjer	D-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Arctic Holdings AS	734 660	0	31,89 %	32,35 %
RASMUSSENGRUPPEN AS	734 680	0	31,89 %	32,35 %
Ansatte	801 276	200	34,79 %	35,30 %
Egne aksjer	33 024	0	1,43 %	0 %
Totalt antall aksjer	2 303 640	200	100 %	100 %

Styremedlem Petter Bakken har 7,65 % indirekte eierandel i Arctic Asset Management AS gjennom Arctic Holdings AS og Weinberg Invest AS.

Daglig leder Lisbeth Gyland eier 112 000 aksjer som utgjør 4,93 % stemmeandel og 4,86 % eierandel.





Note 12 Finansiell markedsrisiko

Kredittrisiko

Selskapet yter ikke kreditt til kunder og kredittrisikoen er først og fremst knyttet til utestående fordringer mot bank og kunder.

Valutarisiko

Selskapets forvaltningshonorar opptjenes delvis i utenlandsk valuta. Selskapet har således en valutarisiko, men det legges til grunn at denne ikke er vesentlig for selskapet.

Renterisiko

Selskapet vil ikke være eksponert for renterisiko utover den som er knyttet til bankinnskudd.

Likviditetsrisiko

Selskapets behov for likviditet er relativt stabilt. Det er tatt hensyn til visse periodiske variasjoner. Selskapet har fastsatt en likviditetsplan i samsvar med forskrift om forsvarlig likviditetsstyring.





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557464801215

Dokument

AAM årsregnskap 2021

Hoveddokument

16 sider

Initiert på 2022-03-11 10:12:54 CET (+0100) av Heidi

Rønningen (HR)

Ferdigstilt den 2022-03-11 15:36:58 CET (+0100)

Initiativtaker

Heidi Rønningen (HR)

Arctic Asset Management AS

Organisasjonsnr. 995 629 070

heidi.ronningen@arctic.com

+4748403256

Signerende parter

Trond Berger (TB)

tb@tinius.com

91686695

Signert 2022-03-11 10:20:07 CET (+0100)

Børre A. B. Grønningsæter (BABG)

bgr@rasmussen.no

90094627

Signert 2022-03-11 10:14:04 CET (+0100)

Halvor Homme (HH)

halvor.homme@arctic.com

48403251

Signert 2022-03-11 15:36:58 CET (+0100)

Petter Bakken (PB)

petter.bakken@arctic.com

48403102

Signert 2022-03-11 15:30:25 CET (+0100)

Roar Skuland (RS)

rsk@rasmussen.no

90665081

Signert 2022-03-11 12:17:47 CET (+0100)

Lisbeth Gyland (LG)

lisbeth.gyland@arctic.com

48403122

Signert 2022-03-11 10:20:53 CET (+0100)

Denne verifiseringen ble utstedt av Scrive. Informasjon i kursiv har blitt verifisert trygt av Scrive. For mer informasjon/bevis som angår dette dokumentet, se de skjulte vedleggene. Bruk en PDF-leser, som Adobe Reader, som kan vise skjulte vedlegg for å se vedleggene. Vennligst merk at hvis du skriver ut dokumentet, kan ikke en utskrevet kopi verifiseres som original i henhold til bestemmelsene nedenfor, og at en enkel utskrift vil være uten innholdet i de skjulte vedleggene. Den digitale signeringsprosessen (elektronisk forsegling) garanterer at dokumentet og de skjulte vedleggene er originale, og dette kan dokumenteres matematisk og uavhengig av Scrive. Scrive tilbyr også en tjeneste som lar deg automatisk verifisere at dokumentet er originalt på: <https://scrive.com/verify>





KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Arctic Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Arctic Asset Management AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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.

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 internkontroll 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.

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ålesund	Finnssnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Trondheim
Bergen	Haugesund	Sandnessjøen	Tynset
Bodø	Kristiansund	Stavanger	Ålesund
Drømsdal			

Penneo Dokumentnøkkel: FC43C-3Z0S-CAX55-W51ZX-57TTO-0EIQ5



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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 14. mars 2022
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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."

Lars Inge Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-03-14 12:53:24 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FC45C-35ZOS-CAY5S-W51ZX-S7TTO-0E1Q5

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/validate>