



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 994 608 509  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: STAVANGER ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Nedre Holmegate 30  
4006 STAVANGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Emmanuel Vallotto  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2023

### 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, 27.06.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Revenue	1	6 298 428	8 619 939
Other operating income		140 679	144 140
<b>Sum inntekter</b>		<b>6 439 106</b>	<b>8 764 078</b>
<b>Kostnader</b>			
Cost of sales		659 420	757 012
Personnel expenses	2	3 874 333	3 533 702
Depreciation on fixed assets	3	35 000	35 000
Other operating expenses		3 259 749	2 846 625
<b>Sum kostnader</b>		<b>7 828 501</b>	<b>7 172 338</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 389 395</b>	<b>1 591 740</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		46 134	795
Other financial income		148 602	183 282
Changes in market value of fin. cur. assets		84 502	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>279 238</b>	<b>184 077</b>
Changes in market value of fin. cur. assets		1 984	
Write-down of financial assets			37 000
Annen rentekostnad		5 020	10 178
Other financial expense			61 772
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>7 004</b>	<b>108 950</b>
<b>Netto finans</b>		<b>272 234</b>	<b>75 127</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 666 867</b>
Tax on ordinary result			416 347
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 250 520</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 250 520</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 250 520</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte			615 260
Udekket tap		-374 451	
To/from other equity		-742 710	635 260
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 250 520</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Fixtures and fittings, office machinery etc.	3,4	37 991	72 991
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>37 991</b>	<b>72 991</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Other long-term receivables			27 600
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			<b>27 600</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>37 991</b>	<b>100 591</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Trade receivables		74 271	
Other short-term receivables	5,6	1 925 955	3 955 867
<b>Sum fordringer</b>		<b>2 000 226</b>	<b>3 955 867</b>
<b>Investeringer</b>			
Other financial instruments		519 652	379 370
<b>Sum investeringer</b>		<b>519 652</b>	<b>379 370</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents	7	3 640 647	4 064 008
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>3 640 647</b>	<b>4 064 008</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 160 525</b>	<b>8 399 244</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 835</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	8,9,10	3 900 000	3 900 000
Overkurs	8,10	830 425	830 425
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 730 425</b>	<b>4 730 425</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity	10		742 710
Udekket tap	8,10	374 451	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-374 451</b>	<b>742 710</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		257 656	415 240
Income tax payable	4		414 867
Public duties payable		243 832	236 968
Utbytte			615 260
Other currents liabilities		1 341 054	1 344 366
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 836</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 337014

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 994 608 509  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: STAVANGER ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Nedre Holmegate 30  
4006 STAVANGER

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Emmanuel Vallotto  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.03.2023

#### Revisjon

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

#### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap 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, 28.03.2023



Organisasjonsnr: 994 608 509  
STAVANGER ASSET MANAGEMENT AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Revenue	1	6 298 428	8 619 939
Other operating income		140 679	144 140
<b>Sum inntekter</b>		<b>6 439 106</b>	<b>8 764 078</b>
<b>Kostnader</b>			
Cost of sales		659 420	757 012
Personnel expenses	2	3 874 333	3 533 702
Depreciation on fixed assets	3	35 000	35 000
Other operating expenses		3 259 749	2 846 625
<b>Sum kostnader</b>		<b>7 828 501</b>	<b>7 172 338</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 389 395</b>	<b>1 591 740</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		46 134	795
Other financial income		148 602	183 282
Changes in market value of fin. cur. assets		84 502	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>279 238</b>	<b>184 077</b>
Changes in market value of fin. cur. assets		1 984	
Write-down of financial assets			37 000
Annen rentekostnad		5 020	10 178
Other financial expense			61 772
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>7 004</b>	<b>108 950</b>
<b>Netto finans</b>		<b>272 234</b>	<b>75 127</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 666 867</b>
Tax on ordinary result			416 347
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 250 520</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 250 520</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 117 161</b>	<b>1 250 520</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte			615 260
Udekket tap		-374 451	



To/from other equity	-742 710	635 260
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>-1 117 161</b>	<b>1 250 520</b>



Organisasjonsnr: 994 608 509  
STAVANGER ASSET MANAGEMENT AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Fixtures and fittings, office machinery etc.	3,4	37 991	72 991
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>37 991</b>	<b>72 991</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Other long-term receivables			27 600
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			<b>27 600</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>37 991</b>	<b>100 591</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Trade receivables		74 271	
Other short-term receivables	5,6	1 925 955	3 955 867
<b>Sum fordringer</b>		<b>2 000 226</b>	<b>3 955 867</b>
<b>Investeringer</b>			
Other financial instruments		519 652	379 370
<b>Sum investeringer</b>		<b>519 652</b>	<b>379 370</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents	7	3 640 647	4 064 008
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>3 640 647</b>	<b>4 064 008</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 160 525</b>	<b>8 399 244</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 835</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	8,9,10	3 900 000	3 900 000
Overkurs	8,10	830 425	830 425
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 730 425</b>	<b>4 730 425</b>



<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity	10		742 710
Udekket tap	8,10	374 451	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-374 451</b>	<b>742 710</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		257 656	415 240
Income tax payable	4		414 867
Public duties payable		243 832	236 968
Utbytte			615 260
Other currents liabilities		1 341 054	1 344 366
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 836</b>



Organisasjonsnr: 994 608 509  
STAVANGER ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

## Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



**Note**

**Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse

**Note**

**Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak**

Fullstendige noteopplysninger fremkommer av vedlagte PDF-dokument



\rft1\ansi\deff4\deflang1033\deflangfe1044  
\fonttbl  
\f0\fswiss\fq1 Arial;

\colortbl;  
\red0\green0\blue0;

\stylesheet  
\s0\ql\plain\fs20\cf1 \sbasedon222\snext0 Normal;  
\s1\brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \brdrb\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1  
\brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \sb567 \sa567  
\s1567 \qc\plain\fs44\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Overskrift, forside;  
\s2\brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \brdrb\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1  
\brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \sb567 \sa567  
\s1567 \qc\plain\fs28\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Liten overskrift, forside;  
\s3\sb238 \sa79 \ql\tx1134\plain\fs24\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Note overskrift;  
\s4\ql\tx8504\plain\fs20\cf1 \sbasedon222\snext0 Note spesifikasjon1;  
\s5\ql\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1 \sbasedon222\snext0 Note spesifikasjon2;  
\s6\ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1 \sbasedon222\snext0 Note  
spesifikasjon3;  
\s7\ql\tx4819\tx6236\tx7654\tx9071\plain\fs20\cf1 \sbasedon222\snext0  
Note spesifikasjon4;  
\s8\ql\tx4535\tx5669\tx6803\tx7937\tx9071\plain\fs18\cf1  
\sbasedon222\snext0 Note spesifikasjon5;  
\s9\ql\tx3969\tx5102\tx6236\tx7370\tx8504\tx9638\plain\fs18\cf1  
\sbasedon222\snext0 Note spesifikasjon6;  
\s10\ql\plain\fs20\cf1 \sbasedon222\snext0 Note tekst;  
\s11\ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0  
Overskrift 1;  
\s12\sb62 \ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0  
Overskrift 2;  
\s13\sb119 \ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0  
Overskrift 3;  
\s14\sb119 \ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs24\cf1 \b \sbasedon222\snext0  
Overskrift 4;  
\s15\sb119 \sa62 \ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1  
\sbasedon222\snext0 Overskrift 5;  
\s16\sb119 \sa62 \ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1  
\sbasedon222\snext0 Overskrift 6;  
\s17\sb119 \sa62 \ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1  
\sbasedon222\snext0 Overskrift 7;  
\s18\sb119 \sa62 \ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1  
\sbasedon222\snext0 Overskrift 8;  
\s19\ql\tx5102\tx6803\tx8504\plain\fs20\cf1 \sbasedon222\snext0 Resultat  
og balanse;  
\s20\brdr\brdrs\brdrw20\brsp40\brdrf1 \brdrb\brdrs\brdrw20\brsp40\brdrf1  
\brdr\brdrs\brdrw20\brsp40\brdrf1 \brdr\brdrs\brdrw20\brsp40\brdrf1  
\ql\tx9354\plain\fs16\cf1 \sbasedon222\snext0 Bunnteksttekst, resultat;  
\s21\brdr\brdrs\brdrw20\brsp40\brdrf1 \brdrb\brdrs\brdrw20\brsp40\brdrf1  
\brdr\brdrs\brdrw20\brsp40\brdrf1 \brdr\brdrs\brdrw20\brsp40\brdrf1  
\ql\tx4422\tx8504\plain\fs24\cf1 \sbasedon222\snext0 Topptekst, resultat, linje  
1;



\s22\s289 \sa227 \q\l\q\tx4422\plain\fo\fs36\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Topptekst, resultat, linje 2;  
\s23\s227 \sa227 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6690\q\l\q\tx8391\plain\fo\fs18\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Topptekst, resultat, linje 3 - kolonneoverskrifter;  
\s24\s62 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6803\q\l\q\tx8504\plain\fo\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Sumlinje 1;  
\s25\s62 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6803\q\l\q\tx8504\plain\fo\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Sumlinje 2;  
\s26\s62 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6803\q\l\q\tx8504\plain\fo\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Sumlinje 3;  
\s27\s62 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6803\q\l\q\tx8504\plain\fo\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Sumlinje 4;  
\s28\s62 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6803\q\l\q\tx8504\plain\fo\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Sumlinje 5;  
\s29\s62 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6803\q\l\q\tx8504\plain\fo\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Sumlinje 6;  
\s30\s119 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6803\q\l\q\tx8504\plain\fo\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Sumlinje 7;  
\s31\s62 \sa119 \q\l\q\tx5102\q\l\q\tx6803\q\l\q\tx8504\plain\fo\fs20\cf1 \b \sbasedon222\snext0 Sumlinje 8;

\info  
\title OFFREGN  
\author  
\creatim\yr2022\mo1\dy17\hr12\min28  
\\*lcompany  
\paperw11906\paperh16838\psz9\margl1701\margt1134\margr737\margb709\deftab709  
\headery709\footery567\colsx709  
\pard  
\s0\q\l\plain\fo\fs20\cf1 \line \line \line \par  
\pard  
\s1\brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \brdrb\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1  
\brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \sb567 \sa567  
\s1567 \q\l\plain\fo\fs44\cf1 \b \line  
\C5rsregnskap  
for\line  
\line

\pard  
\s2\brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \brdrb\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1  
\brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \brdr\brdrs\brdrw60\brsp80\brdrf1 \sb567 \sa567  
\s1567 \q\l\plain\fo\fs28\cf1 \b  
Foretaksnr. \par  
\pard  
\s0\q\l\plain\fo\fs20\cf1 \line \line \line

\par



## Stavanger Asset Management As

## Income statement

	Note	2022	2021
<b>OPERATING REVENUE AND EXPENCES</b>			
<b>Operating revenue</b>			
Revenue	1	6 298 428	8 619 939
Other operating income		140 679	144 140
<b>Total operating revenue</b>		<b>6 439 106</b>	<b>8 764 078</b>
<b>Operating expenses</b>			
Cost of sales		659 420	757 012
Personnel expenses	2	3 874 333	3 533 702
Depreciation on fixed assets	3	35 000	35 000
Other operating expenses		3 259 749	2 846 625
<b>Total operating expenses</b>		<b>7 828 501</b>	<b>7 172 338</b>
<b>OPERATING PROFIT OR LOSS</b>		<b>(1 389 395)</b>	<b>1 591 740</b>
<b>FINANCIAL INCOME AND EXPENSES</b>			
<b>Financial income</b>			
Changes in market value of fin. cur. assets		84 502	0
Interest received		46 134	795
Other financial income		148 602	183 282
<b>Total financial income</b>		<b>279 238</b>	<b>184 077</b>
<b>Financial expenses</b>			
Changes in market value of fin. cur. assets		1 984	0
Write-down of financial assets		0	37 000
Interest expenses		5 020	10 178
Other financial expense		0	61 773
<b>Total financial expenses</b>		<b>7 004</b>	<b>108 950</b>
<b>NET FINANCIAL INCOME AND EXPENCES</b>		<b>272 234</b>	<b>75 127</b>
<b>ORDINARY RESULT BEFORE TAXES</b>		<b>(1 117 161)</b>	<b>1 666 867</b>
Tax on ordinary result		0	416 347
<b>ORDINARY RESULT</b>		<b>(1 117 161)</b>	<b>1 250 520</b>
<b>TO MAJORITY INTERESTS</b>		<b>(1 117 161)</b>	<b>1 250 520</b>
<b>APPLICATION AND ALLOC.</b>			
To ordinary dividends payable		0	615 260
To/from other equity		(742 710)	635 260
Uncovered loss		(374 451)	0
<b>TOTAL APPLICATION AND ALLOCATION</b>		<b>(1 117 161)</b>	<b>1 250 520</b>



Stavanger Asset Management As

**Balance sheet pr. 31.12.2022**

	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>ASSETS</b>			
<b>FIXED ASSETS</b>			
<b>Tangible assets</b>			
Fixtures and fittings, office machinery etc.	3,4	37 991	72 991
<b>Total tangible assets</b>		<b>37 991</b>	<b>72 991</b>
<b>Financial fixed assets</b>			
Other long-term receivables		0	27 600
<b>Total financial fixed assets</b>		<b>0</b>	<b>27 600</b>
<b>TOTAL FIXED ASSETS</b>		<b>37 991</b>	<b>100 591</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
<b>Receivables</b>			
Trade receivables		74 271	0
Other short-term receivables	5,6	1 925 955	3 955 867
<b>Total receivables</b>		<b>2 000 226</b>	<b>3 955 867</b>
<b>Investments</b>			
Other financial instruments		519 652	379 370
<b>Total investments</b>		<b>519 652</b>	<b>379 370</b>
Cash and cash equivalents	7	3 640 647	4 064 008
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>		<b>6 160 525</b>	<b>8 399 244</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 836</b>



Stavanger Asset Management As

**Balance sheet pr. 31.12.2022**

	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EQUITY</b>			
<b>Paid-in equity</b>			
Share capital	8,9,10	3 900 000	3 900 000
Share premium reserve	8,10	830 425	830 425
<b>Total paid-in equity</b>		<b>4 730 425</b>	<b>4 730 425</b>
<b>Retained earnings</b>			
Other equity	10	0	742 710
Uncovered loss	8,10	(374 451)	0
<b>Total retained earnings</b>		<b>(374 451)</b>	<b>742 710</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>		<b>4 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Accounts payable		257 656	415 240
Income tax payable	4	0	414 867
Public duties payable		243 832	236 968
Dividends payable		0	615 260
Other currents liabilities		1 341 054	1 344 366
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 836</b>

Stavanger 09.March 2023

Erik Mauritzen  
chairman of the board

Albert Lawi  
member of the board

Jan Erik Fogg  
member of the board

Morten Bjørnsen  
member of the board

Emmanuel Vallotto  
general Manager



Stavanger Asset Management As

## Notes 2022

### Accounting principles

The financial statement has been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles in Norway.

### Foreign currency

Monetary foreign currency items are valued at the exchange rate on the balance sheet date.

### Operating revenues

Income from the sale of services is recognised at fair value of the consideration, net after returns and discounts. Sales are taken to income when the company has delivered its services to the customers.

### Tax

The tax expense in the income statement includes both the payable tax for the period and changes in deferred taxes. Deferred tax is calculated using the applicable tax rate based on the temporary differences existing between accounting and tax values, as well as any possible loss carry-forwards at the end of the fiscal year. Tax-increasing and tax-reducing temporary differences that reverse or may reverse during the same period are offset. The recognition of deferred tax assets on net tax-deducting differences that are not offset and deficit to carry forward is justified by assumed future earnings. Deferred tax and tax assets that can be capitalized are booked at net value in the balance sheet. Deferred tax is recognized at nominal amount. The company operates within financial services and has a tax rate for ordinary income of 25 %.

### Classification and valuation of fixed assets

Tangible fixed assets are recognised at the cost of acquisition. The acquisition cost is depreciated over the expected useful economic useful life of the asset. The asset is written down if the fair value is below the net book value and the impairment is expected to be permanent. The fair value is assessed by discounting future cash flows generated by the asset using a weighted cost of capital discount rate.

### Classification and valuation of current assets

Current assets and short-term liabilities are balance sheet items which either fall due within one year. Other assets and liabilities are classified as fixed assets or long-term debt. Current assets are valued at the lower of market price and cost of acquisition. Short-term liabilities are recorded at their nominal value.

### Other financial instruments

Current investments are valued at market value. Dividends and other contributions are recognised as other financial income.

### Shares in subsidiaries

Notes for Stavanger Asset Management As

Organization no. 994608509



Stavanger Asset Management As

## Notes 2022

Subsidiaries are valued using the cost method in the company accounts. The investment is valued at acquisition cost for the shares unless a write-down has been necessary. A write-down to fair value is made when a fall in value is due to reasons that cannot be expected to be temporary and such write-down must be considered as necessary in accordance with good accounting practice. Write-downs are reversed when the basis for the write-down is no longer present. Dividends, group contributions and other distributions from subsidiaries are recognized in the same year as they are recognized in the financial statement of the provider. If dividends /group contribution exceeds withheld profits after the acquisition date, the excess amount represents repayment of invested capital, and the distribution will be deducted from the recorded value of the acquisition in the balance sheet for the parent company.

### Receivables

Trade receivables are recognized in the balance sheet after deduction of provisions for expected losses. Provisions for losses are made based on individual assessment of the receivables.

### Pension liabilities

The company is liable to maintain an occupational pension scheme under the Mandatory Occupational Pensions Act. The arrangement meet the requirement of mandatory pension arrangement "OTP" and the costs are expensed as incurred.

### Cash flow statement principles

The cash flow statement has been prepared using the indirect method of accounting. The method entails analysis being based on the Company's profit for the year to be able to present cash flows added from ordinary operations, investment activities and financing activities.

### Note 1 - Management fees

	2022	2021
Norway	3 508 810	5 271 775
Abroad	2 789 618	3 348 164
<b>Total</b>	<b>6 298 428</b>	<b>8 619 939</b>

### Note 2 - Employee benefits expense

	2022	2021
Salaries	2 489 127	2 663 407
Social security costs	397 943	420 135
Pension expenses	296 542	344 796
Other remuneration	690 720	105 363
<b>Totalt</b>	<b>3 874 333</b>	<b>3 533 702</b>

In 2022 the company employed 5 man-years.



Stavanger Asset Management As

## Notes 2022

### Note 3 - Fixed assets

	Fixtures and fittings, office machinery etc.
Acquisition cost 01.01	177 991
+ Additions in the year	0
Acquisition cost 31.12	177 991
Depreciation and write-downs as at 01.01	105 000
This year's depreciation	35 000
Accumulated depreciation	140 000
Book value 31.12	37 991
Economic lifetime	5 years



Stavanger Asset Management As

**Notes 2022**

**Note 4 - Taxes**

Ordinary financial income	-1 117 160
+/- Change in temporary differences	950 541
+/- Permanent differences	166 618
<b>= Taxable income</b>	<b>0</b>

**Deferred tax**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
+ Fixed assets	-34 914	-18 140
- Skattem. fremf. underskudd som utlignes	933 768	0
<b>= Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>-968 681</b>	<b>-18 140</b>
<b>Utsatt skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Negativt grunnlag utsatt skatt	968 681	18 140
<b>= Grunnlag utsatt skattefordel</b>	<b>968 681</b>	<b>18 140</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>242 170</b>	<b>4 535</b>
Grunnlag ikke bokført utsatt skattefordel	968 681	18 140
<b>Ikke bokført utsatt skattefordel</b>	<b>242 170</b>	<b>4 535</b>
<b>Bokført utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Stavanger Asset Management As

## Notes 2022

### Note 5 - Intercompany balance

<b>Assets - Current items:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Noon Investering AS	0	32 657
<b>Liability - Current items:</b>		
Noon Investering AS	3 960	0

### Note 6 - Withheld funds

The following assets are withheld bonus to employees.

	<b>2022</b>
Market based shares	147 166
Cash	91 898

### Note 7 - Restricted cash

Restricted tax deduction funds pr 31.12 : NOK 86 777

### Note 8 - Share capital

	<b>Share capital</b>	<b>Share Premium</b>	<b>Other equity</b>	<b>Total equity</b>
Pr 1.1.	3 900 000	830 425	742 710	5 473 135
-Profit of the year			-1 117 161	-1 117 161
<b>Pr 31.12.</b>	<b>3 900 000</b>	<b>830 425</b>	<b>-374 451</b>	<b>4 355 974</b>



Stavanger Asset Management As

## Notes 2022

### Note 9 - Share capital

The company has 3 900 shares of nominal value NOK 1 000 per share, total share capital amount to NOK 3 900 000.

The company has 3 shareholders, each holding more than 5 % of the shares:

Name	Organization number	Number of shares	Ownership interest
Eva Investering AS	997 547 276	1 950	50,00 %
Mirelis Investrust S.a		1 365	35,00 %
Kp Investering AS	998 762 359	585	15,00 %

\*Eva Investering AS is 50% owned by the general manager of Stavanger Asset Management AS.

### Note 10 - Capital requirement /Capital coverage

	2022	2021
Share Capital	3 900 000	3 900 000
Share premium reserve	830 425	830 425
Other equity	-374 451	742 710
<b>Book equity</b>	<b>5 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>Common equity Tier 1 Capital</b>	<b>5 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>Own funds</b>	<b>5 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>Capital requirement (CRR-regulation)</b>		
Initial capital requirement VPHL §9-39	1 314 225	1 248 600
Credit risk standardised approach (SA)	495 881	679 987
Capital coverage related to Fixed overheads	1 803 471	1 698 401
<b>Capital coverage; Fixed overheads</b>	<b>1 803 471</b>	<b>1 698 401</b>
<b>Risk- Weighted assets, NOK</b>	<b>22 543 388</b>	<b>22 230 007</b>



Stavanger Asset Management As

**Notes 2022**

Capital ratio, per cent	19,32%	25,78%
Common equity Tier 1 Capital ratio, per cent	19,32%	25,78%

<b>Fixed overheads</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Income	6 298 428	8 619 939
Profit before tax	1 117 160	-1 666 867
Variable expenses	-201 704	-159 470
<b>Fixed overheads</b>	<b>7 213 884</b>	<b>6 793 602</b>



Stavanger Asset Management As

Statement of cash flows

	Note	2022	2021
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Profit before tax		(1 117 161)	1 666 867
- Taxes paid		414 867	(1)
+/- Losses and gains on sale of assets		(4 525)	(92 517)
+ Depreciation		35 000	35 000
+/- Change in trade receivables		(74 271)	46 922
+/- Change in accounts payable		(157 583)	230 095
+/- Change in other accruals		2 033 463	(1 175 022)
= Net cash flow from operating activities		<b>300 056</b>	<b>711 345</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>			
- Payments for purchase of shares		135 757	(313 809)
- Payments for purchase of other investments		(27 600)	4 820
= Net cash flow from investing activities		<b>(108 157)</b>	<b>308 989</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>			
- Payment of dividends		615 260	0
= Net cash flow from financing activities		<b>(615 260)</b>	<b>0</b>
= Net change in cash and cash equivalents		<b>(423 361)</b>	<b>1 020 334</b>
= Cash etc. at 31.12.		<b>3 640 647</b>	<b>4 064 008</b>
<b>Cash etc. appears as follows:</b>			
Cash and bank deposits at 31.12.		3 553 870	3 954 544
+ Tax withholding deposits at 31.12.		86 777	109 464
= Cash etc. at 31.12.		<b>3 640 647</b>	<b>4 064 008</b>

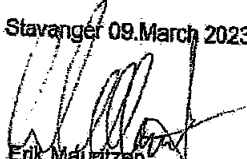
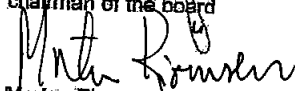

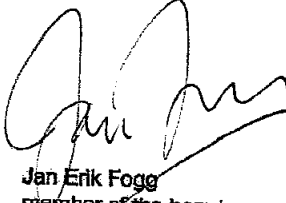


## Stavanger Asset Management As

## Balance sheet pr. 31.12.2022

	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EQUITY</b>			
<b>Paid-in equity</b>			
Share capital	8,9,10	3 900 000	3 900 000
Share premium reserve	8,10	830 425	830 425
<b>Total paid-in equity</b>		<b>4 730 425</b>	<b>4 730 425</b>
<b>Retained earnings</b>			
Other equity	10	0	742 710
Uncovered loss	8,10	(374 451)	0
<b>Total retained earnings</b>		<b>(374 451)</b>	<b>742 710</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>		<b>4 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Accounts payable		257 656	415 240
Income tax payable	4	0	414 867
Public duties payable		243 832	236 968
Dividends payable		0	615 260
Other current liabilities		1 341 054	1 344 366
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 836</b>

Stavanger 09. March 2023

  
Erik Mauritzen  
chairman of the board  
Morten Bjørnsen  
member of the board  
Albert Lawi  
member of the board  
Jan Erik Fogg  
member of the board  
Emmanuel Vallotto  
general Manager



**STAVANGER  
REVISJON**

Til generalforsamlingen i Stavanger Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Stavanger Asset Management AS som viser et underskudd på kr - 1 117 161. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under "Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet". Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige 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 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.

Pemneo Dokumentnøkkel: ZFV5X-CKJW6-7ZH80-XNXL-EKZVG-P65GM



## *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 9. mars 2023  
Stavanger Revisjon AS

Terje Sætrevik  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Pemneo Dokumentnøkkel: ZFV5X-CKW6-7ZH80-XNZXL-EKZYG-P65GM



# 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."

## Terje Sætrevik

Oppdragsansvarlig revisor

På vegne av: Stavanger Revisjon AS

Serienummer: 9578-5997-4-338397

IP: 79.161.xxx.xxx

2023-03-15 14:06:28 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZFV5X-CKWJ6-7ZH80-XNZXL-EKZYG-P65GM

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>



## Stavanger Asset Management As

## Income statement

	Note	2022	2021
<b>OPERATING REVENUE AND EXPENCES</b>			
<b>Operating revenue</b>			
Revenue	1	6 298 428	8 619 939
Other operating income		140 679	144 140
<b>Total operating revenue</b>		<b>6 439 106</b>	<b>8 764 078</b>
<b>Operating expenses</b>			
Cost of sales		659 420	757 012
Personnel expenses	2	3 874 333	3 533 702
Depreciation on fixed assets	3	35 000	35 000
Other operating expenses		3 259 749	2 846 625
<b>Total operating expenses</b>		<b>7 828 501</b>	<b>7 172 338</b>
<b>OPERATING PROFIT OR LOSS</b>		<b>(1 389 395)</b>	<b>1 591 740</b>
<b>FINANCIAL INCOME AND EXPENSES</b>			
<b>Financial income</b>			
Changes in market value of fin. cur. assets		84 502	0
Interest received		46 134	795
Other financial income		148 602	183 282
<b>Total financial income</b>		<b>279 238</b>	<b>184 077</b>
<b>Financial expenses</b>			
Changes in market value of fin. cur. assets		1 984	0
Write-down of financial assets		0	37 000
Interest expenses		5 020	10 178
Other financial expense		0	61 773
<b>Total financial expenses</b>		<b>7 004</b>	<b>108 950</b>
<b>NET FINANCIAL INCOME AND EXPENCES</b>		<b>272 234</b>	<b>75 127</b>
<b>ORDINARY RESULT BEFORE TAXES</b>		<b>(1 117 161)</b>	<b>1 666 867</b>
Tax on ordinary result		0	416 347
<b>ORDINARY RESULT</b>		<b>(1 117 161)</b>	<b>1 250 520</b>
<b>TO MAJORITY INTERESTS</b>		<b>(1 117 161)</b>	<b>1 250 520</b>
<b>APPLICATION AND ALLOC.</b>			
To ordinary dividends payable		0	615 260
To/from other equity		(742 710)	635 260
Uncovered loss		(374 451)	0
<b>TOTAL APPLICATION AND ALLOCATION</b>		<b>(1 117 161)</b>	<b>1 250 520</b>



Stavanger Asset Management As

**Balance sheet pr. 31.12.2022**

	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>ASSETS</b>			
<b>FIXED ASSETS</b>			
<b>Tangible assets</b>			
Fixtures and fittings, office machinery etc.	3,4	37 991	72 991
<b>Total tangible assets</b>		<b>37 991</b>	<b>72 991</b>
<b>Financial fixed assets</b>			
Other long-term receivables		0	27 600
<b>Total financial fixed assets</b>		<b>0</b>	<b>27 600</b>
<b>TOTAL FIXED ASSETS</b>		<b>37 991</b>	<b>100 591</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
<b>Receivables</b>			
Trade receivables		74 271	0
Other short-term receivables	5,6	1 925 955	3 955 867
<b>Total receivables</b>		<b>2 000 226</b>	<b>3 955 867</b>
<b>Investments</b>			
Other financial instruments		519 652	379 370
<b>Total investments</b>		<b>519 652</b>	<b>379 370</b>
Cash and cash equivalents	7	3 640 647	4 064 008
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>		<b>6 160 525</b>	<b>8 399 244</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 836</b>



Stavanger Asset Management As

**Balance sheet pr. 31.12.2022**

	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EQUITY</b>			
<b>Paid-in equity</b>			
Share capital	8,9,10	3 900 000	3 900 000
Share premium reserve	8,10	830 425	830 425
<b>Total paid-in equity</b>		<b>4 730 425</b>	<b>4 730 425</b>
<b>Retained earnings</b>			
Other equity	10	0	742 710
Uncovered loss	8,10	(374 451)	0
<b>Total retained earnings</b>		<b>(374 451)</b>	<b>742 710</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>		<b>4 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Accounts payable		257 656	415 240
Income tax payable	4	0	414 867
Public duties payable		243 832	236 968
Dividends payable		0	615 260
Other currents liabilities		1 341 054	1 344 366
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>1 842 542</b>	<b>3 026 701</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>6 198 516</b>	<b>8 499 836</b>

Stavanger 09.March 2023

Erik Mauritzen  
chairman of the board

Albert Lawi  
member of the board

Jan Erik Fogg  
member of the board

Morten Bjørnsen  
member of the board

Emmanuel Vallotto  
general Manager



## Stavanger Asset Management As

## Statement of cash flows

	Note	2022	2021
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Profit before tax		(1 117 161)	1 666 867
- Taxes paid		(414 867)	0
+/- Losses and gains on sale of assets		0	(92 517)
+ Depreciation		35 000	35 000
+/- Change in trade receivables		(74 271)	46 922
+/- Change in accounts payable		(157 583)	230 095
+/- Change in other accruals		1 974 020	(1 179 842)
= Net cash flow from operating activities		245 137	743 526
<b>Cash flow from investing activities</b>			
- Payments for purchase of shares		(77 763)	(276 808)
- Payments for purchase of other investments		24 525	0
= Net cash flow from investing activities		(53 238)	276 808
<b>Cash flow from financing activities</b>			
- Payment of dividends		615 260	0
= Net cash flow from financing activities		(615 260)	0
<b>= Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>(423 361)</b>	<b>1 020 334</b>
<b>= Cash etc. at 31.12.</b>		<b>3 640 647</b>	<b>4 064 008</b>
<b>Cash etc. appears as follows:</b>			
Cash and bank deposits at 31.12.		3 553 870	3 954 544
+ Tax withholding deposits at 31.12.		86 777	109 464
= Cash etc. at 31.12.		3 640 647	4 064 008



Stavanger Asset Management As

## Notes 2022

### Accounting principles

The financial statement has been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles in Norway.

### Foreign currency

Monetary foreign currency items are valued at the exchange rate on the balance sheet date.

### Operating revenues

Income from the sale of services is recognised at fair value of the consideration, net after returns and discounts. Sales are taken to income when the company has delivered its services to the customers.

### Tax

The tax expense in the income statement includes both the payable tax for the period and changes in deferred taxes. Deferred tax is calculated using the applicable tax rate based on the temporary differences existing between accounting and tax values, as well as any possible loss carry-forwards at the end of the fiscal year. Tax-increasing and tax-reducing temporary differences that reverse or may reverse during the same period are offset. The recognition of deferred tax assets on net tax-deducting differences that are not offset and deficit to carry forward is justified by assumed future earnings. Deferred tax and tax assets that can be capitalized are booked at net value in the balance sheet. Deferred tax is recognized at nominal amount. The company operates within financial services and has a tax rate for ordinary income of 25 %.

### Classification and valuation of fixed assets

Tangible fixed assets are recognised at the cost of acquisition. The acquisition cost is depreciated over the expected useful economic useful life of the asset. The asset is written down if the fair value is below the net book value and the impairment is expected to be permanent. The fair value is assessed by discounting future cash flows generated by the asset using a weighted cost of capital discount rate.

### Classification and valuation of current assets

Current assets and short-term liabilities are balance sheet items which either fall due within one year. Other assets and liabilities are classified as fixed assets or long-term debt. Current assets are valued at the lower of market price and cost of acquisition. Short-term liabilities are recorded at their nominal value.

### Other financial instruments

Current investments are valued at market value. Dividends and other contributions are recognised as other financial income.



Stavanger Asset Management As

## Notes 2022

### Shares in subsidiaries

Subsidiaries are valued using the cost method in the company accounts. The investment is valued at acquisition cost for the shares unless a write-down has been necessary. A write-down to fair value is made when a fall in value is due to reasons that cannot be expected to be temporary and such write-down must be considered as necessary in accordance with good accounting practice. Write-downs are reversed when the basis for the write-down is no longer present. Dividends, group contributions and other distributions from subsidiaries are recognized in the same year as they are recognized in the financial statement of the provider. If dividends /group contribution exceeds withheld profits after the acquisition date, the excess amount represents repayment of invested capital, and the distribution will be deducted from the recorded value of the acquisition in the balance sheet for the parent company.

### Receivables

Trade receivables are recognized in the balance sheet after deduction of provisions for expected losses. Provisions for losses are made based on individual assessment of the receivables.

### Pension liabilities

The company is liable to maintain an occupational pension scheme under the Mandatory Occupational Pensions Act. The arrangement meet the requirement of mandatory pension arrangement "OTP" and the costs are expensed as incurred.

### Cash flow statement principles

The cash flow statement has been prepared using the indirect method of accounting. The method entails analysis being based on the Company's profit for the year to be able to present cash flows added from ordinary operations, investment activities and financing activities.

### Note 1 - Management fees

	2022	2021
Norway	3 508 810	5 271 775
Abroad	2 789 618	3 348 164
<b>Total</b>	<b>6 298 428</b>	<b>8 619 939</b>

### Note 2 - Employee benefits expense

	2022	2021
Salaries	2 489 127	2 663 407
Social security costs	397 943	420 135
Pension expenses	296 542	344 796
Other remuneration	690 720	105 363
<b>Totalt</b>	<b>3 874 333</b>	<b>3 533 702</b>

In 2022 the company employed 5 man-years.



Stavanger Asset Management As

**Notes 2022**

**Note 3 - Fixed assets**

	Fixtures and fittings, office machinery etc.
Acquisition cost 01.01	177 991
+ Additions in the year	0
Acquisition cost 31.12	177 991
Depreciation and write-downs as at 01.01	105 000
This year's depreciation	35 000
Accumulated depreciation	140 000
Book value 31.12	37 991
Economic lifetime	5 years



Stavanger Asset Management As

Notes 2022

**Note 4 - Taxes**

Ordinary financial income	-1 117 160
+/- Change in temporary differences	950 541
+/- Permanent differences	166 618
<b>= Taxable income</b>	<b>0</b>

**Deferred tax**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
+ Fixed assets	-34 914	-18 140
- Skattem. fremf. underskudd som utlignes	933 768	0
<b>= Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>-968 681</b>	<b>-18 140</b>
<b>Utsatt skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Negativt grunnlag utsatt skatt	968 681	18 140
<b>= Grunnlag utsatt skattefordel</b>	<b>968 681</b>	<b>18 140</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>242 170</b>	<b>4 535</b>
Grunnlag ikke bokført utsatt skattefordel	968 681	18 140
<b>Ikke bokført utsatt skattefordel</b>	<b>242 170</b>	<b>4 535</b>
<b>Bokført utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Stavanger Asset Management As

**Notes 2022**

**Note 5 - Intercompany balance**

<b>Assets - Current items:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Noon Investering AS	0	32 657
<b>Liability - Current items:</b>		
Noon Investering AS	3 960	0

**Note 6 - Withheld funds**

The following assets are withheld bonus to employees.

	<b>2022</b>
Market based shares	147 166
Cash	91 898

**Note 7 - Restricted cash**

Restricted tax deduction funds pr 31.12 : NOK 86 777

**Note 8 - Share capital**

	<b>Share capital</b>	<b>Share Premium</b>	<b>Other equity</b>	<b>Total equity</b>
Pr 1.1.	3 900 000	830 425	742 710	5 473 135
-Profit of the year			-1 117 161	-1 117 161
Pr 31.12.	3 900 000	830 425	-374 451	4 355 974



Stavanger Asset Management As

## Notes 2022

### Note 9 - Share capital

The company has 3 900 shares of nominal value NOK 1 000 per share, total share capital amount to NOK 3 900 000.

The company has 3 shareholders, each holding more than 5 % of the shares:

Name	Organization number	Number of shares	Ownership interest
Eva Investering AS	997 547 276	1 950	50,00 %
Mirelis Investrust S.a		1 365	35,00 %
Kp Investering AS	998 762 359	585	15,00 %

\*Eva Investering AS is 50% owned by the general manager of Stavanger Asset Management AS.

### Note 10 - Capital requirement /Capital coverage

	2022	2021
Share Capital	3 900 000	3 900 000
Share premium reserve	830 425	830 425
Other equity	-374 451	742 710
<b>Book equity</b>	<b>5 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>Common equity Tier 1 Capital</b>	<b>5 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>Own funds</b>	<b>5 355 974</b>	<b>5 473 135</b>
<b>Capital requirement (CRR-regulation)</b>		
Initial capital requirement VPHL §9-39	1 314 225	1 248 600
Credit risk standardised approach (SA)	495 881	679 987
Capital coverage related to Fixed overheads	1 803 471	1 698 401
<b>Capital coverage; Fixed overheads</b>	<b>1 803 471</b>	<b>1 698 401</b>
<b>Risk- Weighted assets, NOK</b>	<b>22 543 388</b>	<b>22 230 007</b>



Stavanger Asset Management As

**Notes 2022**

Capital ratio, per cent	19,32%	25,78%
Common equity Tier 1 Capital ratio, per cent	19,32%	25,78%

<b>Fixed overheads</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Income	6 298 428	8 619 939
Profit before tax	1 117 160	-1 666 867
Variable expenses	-201 704	-159 470
<b>Fixed overheads</b>	<b>7 213 884</b>	<b>6 793 602</b>



**Skattedirektoratet**

Saksbehandler	Deres dato	Vår dato
Jeanette Munkvold Skovholt	18.08.2017	29.11.2017
Telefon	Deres referanse	Vår referanse
90076012	Emmanuel Marcel Gaetano Vallotto	2017/1171552

STAVANGER ASSET MANAGEMENT AS  
Postboks 130 Forus  
4065 STAVANGER

**Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Stavanger Asset Management AS, org.nr. 994 608 509**

Vi viser til deres brev av 18. august 2017 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Stavanger Management AS, samt oppdatert søknad i brev av 24. november 2017.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Stavanger Management AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

**Bakgrunn**

Fra brev av 24. november 2017 gjengis:

*Bakgrunnen for søknaden er at Stavanger Asset Management AS driver med kapitalforvaltning og finansiell rådgivning. Selskapet jobber innen et internasjonalt marked der flere av selskapets kunder og potensielle kunder stiller krav om årsregnskap og årsberetning på engelsk. Kundene er fra Norge, Europa og Midt Østen.*

*Selskapets styremedlem, Albert Lawi er engelskspråklig og han representerer den sveitsiske aksjonæren Hyposwiss Private Bank Geneve SA som eier 35 % av selskapet. Hyposwiss sin revisor i Sveits har også behov for et engelsk språklig regnskap.*

*Det er således så mange ulike brukere, herunder styremedlemmer, aksjonærer, kunder samt andre institusjoner som har behov for selskapets årsregnskap og som ikke er norskspråklige.*

En norsk oversettelse vil kun ha til formål å tilfredsstille regnskapslovens språkkrav.

**Skattedirektoratets vurdering**

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

Postadresse	Besøksadresse:	Sentralbord
Postboks 9200 Grønland	Se <a href="http://www.skatteetaten.no">www.skatteetaten.no</a>	800 80 000
0134 Oslo	Org.nr: 996250318	Telefaks
	E-post:	22 17 08 60
	<a href="mailto:skatteetaten.no/sendepost">skatteetaten.no/sendepost</a>	



I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

*”Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”*

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “*informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere*”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er delvis eid av et utenlandsk selskap. Eierkretsen er begrenset. Selskapet opererer i en internasjonal bransje. Arbeidsspråket er engelsk. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Torstein Kinden Helleland  
seniorrådgiver  
Rettsavdelingen, foretaksskatt  
Skattedirektoratet

Jeanette Munkvold Skovholt

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer*