



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jane Schie Moane
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 04.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	3	142 964 518	118 969 368
Sum inntekter		142 964 518	118 969 368
Kostnader			
Direkte kostnader		2 201 135	2 329 075
Lønnskostnad	4	74 360 452	63 104 955
Avskrivning på driftsmidler og immatrielle eiendeler	5	851 835	941 233
Annen driftskostnad		32 520 044	31 035 283
Sum kostnader		109 933 465	97 410 547
Driftsresultat		33 031 053	21 558 822
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 367 178	563 048
Annen finansinntekt		267 136	1 163 520
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	6	1 267 322	
Sum finansinntekter		2 901 635	1 726 568
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	6		187 880
Annen rentekostnad		644	13 747
Annen finanskostnad		552 997	1 158 098
Sum finanskostnader		553 641	1 359 726
Netto finans		2 347 995	366 842
Ordinært resultat før skattekostnad		35 379 048	21 925 664
Skattekostnad	7	8 468 536	5 634 398
Ordinært resultat etter skattekostnad		26 910 512	16 291 266
Årsresultat		26 910 512	16 291 266
Årsresultat etter minoritetsinteresser		26 910 512	16 291 266
Totalresultat		26 910 512	16 291 266



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkurs	8		
Ordinært utbytte	8	27 000 000	15 000 000
Avsatt til annen egenkapital	8		1 291 266
Overført fra annen egenkapital	8	-89 488	
Sum overføringer og disponeringer		26 910 512	16 291 266



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare/Lisenser	5	2 100 843	1 728 773
Utsatt skattefordel	7	371 110	461 970
Goodwill	5		
Sum immaterielle eiendeler		2 471 953	2 190 742
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	5	51 225	59 762
Maskiner og inventar	5	69 957	95 508
Sum varige driftsmidler		121 181	155 271
Sum anleggsmidler		2 593 134	2 346 013
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		4 200	
Andre kortsiktige fordringer	9, 10	45 278 440	33 523 355
Sum fordringer		45 282 640	33 523 355
Investeringer			
Andeler i verdipapirfond	6	31 993 901	14 105 197
Sum investeringer		31 993 901	14 105 197
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11	35 790 798	31 808 077
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 790 798	31 808 077
Sum omløpsmidler		113 067 339	79 436 629
SUM EIENDELER		115 660 473	81 782 642



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 12	1 036 728	1 036 728
Beholdning av egne aksjer	8	-7 759	-7 759
Overkurs	8	17 621 579	17 621 579
Sum innskutt egenkapital		18 650 547	18 650 547
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	3 379 176	2 856 741
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		3 379 176	2 856 741
Sum egenkapital	8	22 029 723	21 507 288
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 124 523	1 599 996
Betalbar skatt	7	8 377 675	5 530 334
Skyldig offentlige avgifter		4 002 025	13 918 904
Utbytte		27 000 000	15 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	51 126 526	24 226 120
Sum kortsiktig gjeld		93 630 750	60 275 354
Sum gjeld		93 630 750	60 275 354
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		115 660 473	81 782 642



2023

Arctic Asset Management

Årsregnskap

Styrets årsberetning
Resultat
Balanse
Kontantstrømanalyse
Noter
Revisors beretning





ARCTIC ASSET MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING 2023

Virksomhetens art

Arctic Asset Management AS («AAM»), ble stiftet 8. juni 2010 og er en uavhengig norsk aktiv kapitalforvalter, etablert og eiet av Arctic Holdings (31,89%), RASMUSSENGRUPPEN (31,89%) og de ansatte (35,47%).

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-fondene som er underfond av Arctic Funds Plc i Irland (fondsselskapet). Fondsselskapet har konsesjon fra irske tilsynsmyndigheter, og har forvaltningsansvaret for underfondene som er godkjente iht UCITS direktivet (2009/65/EC) og i tillegg er godkjente for markedsføring i Norge, Sverige, Finland, Irland, U.K. og Luxembourg. AAM forvalter også mandater for andre oppdragsgivere enn Arctic Funds Plc.

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. Forvalter-teamene 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 2023 NOK 34 mrd. Av dette er NOK 19 mrd i rentefond og andre renteporteføljer, mens aksjer utgjør NOK 15 mrd av samlet forvaltningskapital.

AAM har over mange år integrert ESG i sin forvaltningsvirksomhet. I selskapets «Sustainability Related Disclosures» er det redegjort nærmere for dette arbeidet. Retningslinjene er tilgjengelige på selskapets hjemmesider og i fondsdokumentasjonen for 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 vegne av fondene/kundeportefølje.

Selskapet har kontor i Oslo og Stockholm og har ved utgangen av 2023 25 ansatte. It-tjenester og kontoradministrative oppgaver er utkontraktert til Arctic Securities AS både i Oslo og i Stockholm.

Markedsutvikling 2023

2023 ble et godt investeringsår med solid avkastning for både aksjer og obligasjoner. Høyere styringsrenter bidro til lavere KPI-vekst, som igjen gjorde at langrentene falt tilbake til nivået ved begynnelsen av året, noe som ga en sterk sluttspurt for aksjer. Både Oslo Børs og den nordiske indeksen ga tosifret avkastning, men det var Nasdaq som ledet an med en oppgang på 43 %. 'The Magnificent Seven', tungvektene i Nasdaq, S&P500 og MSCI World Index, bidro alle med en oppgang på mer enn 20 %.

Helsesektoren oppnådde sterkest avkastning i Norden (MSCI Nordic) i 2023 som følge av at Novo Nordisk var opp 49 % (i DKK) etter god utvikling for slankemedisinen Wegovy. Syklisk konsum og industri gjorde det også godt, mens IT, energi og kraft gjorde det svakest.

Innkjøpsprisindekser for produksjonsbedrifter har generelt vært svake i 2023 men bedret seg noe i andre halvår og endte året nær nøytralnivået på 50. Jobbmarkedet i USA, Europa og Norden fortsetter å vise styrke med fortsatt lav arbeidsledighet og sterk lønnsvekst. Atlanta Fed Wage Growth Tracker er riktignok ned fra toppen på 6,7 %, men indikerer fortsatt lønnsvekst over 5 %. I Kina har fokuset vært på gjenåpningen etter pandemien og problemer i eiendomssektoren.





Sentralbankene fortsatte å heve styringsrentene i 2023 etter at KPI-tallene har ligget høyere enn målene og arbeidsmarkedene holder seg stramme. Den nedadgående trenden i KPI-tallene gjorde derimot at takten ble redusert i andre halvår og sentralbankene ventes nå å kutte rentene allerede i 2024. Den amerikanske sentralbanken (Fed) hevet med 1 %-poeng i 2023 til 5,50 % og guider mot tre rentekutt i 2024, mens markedsforventningene peker mot hele seks kutt. ECB holdt renten uendret i desember, men har hevet renten med 2 %-poeng totalt, til 4,5 % i 2023.

Norges Bank hevet renten med 25 bp i desember, begrunnet med svak krone og stramt arbeidsmarked. Styringsrenten ble satt opp med 1,75 %-poeng i 2023 til 4,5 %. Norges Bank guider nå på at rentetoppen er nådd og første rentekutt kan ventes til høsten som følge av svake økonomiske utsikter og at KPI-veksten ventes å fortsatt svekke seg. Den norske kronen tok igjen noe av det tapte etter rentemøtet i desember, men svekket seg likevel -4 % mot USD, -6 % mot EUR og 12 % mot gull i 2023.

Lange statsrenter beveget seg mye også i 2023, men endte relativt flatt for året etter å ha falt betydelig tilbake etter toppen i oktober. Statsrentekurvene priser inn betydelige rentekutt etter 6 måneder.

Nordiske kredittmarkeder utviklet seg sterkt relativt til andre aktivklasser i 2023. DNB Markets' nordiske høyrenteindeks (NOK) var opp 11 % for året etter 1,3 % oppgang i desember. Økning i underliggende rentenivå gjennom året (hovedsakelig flytende rente) og fall i kredittpåslaget med -43 bp bidro til den sterke avkastningen.

Shipping-, oljeservice- og finansobligasjoner var positive bidragsytere. Eiendomsobligasjoner der renteoppgangen har gitt press på eiendomspriser og gjeldsbetjeningsevne, bidro negativt for andre året på rad. Lavere renteutsikter gjorde imidlertid at eiendom hadde en god slutt på året.

Blant råvarene var energi og matråvarer svake mens jernmalm og gull hadde et sterkt år. Etter et sterkt 2022 falt oljeprisen tilbake i 2023. Markedet snudde fra underskudd av olje i 2022 til overskudd i 2023. OPEC forsøkte å balansere ut overskuddet ved å kutte i produksjonen. Produksjonen utenfor OPEC, hovedsakelig USA, viste seg imidlertid å være sterkere enn forventet. Naturgassprisen falt betydelig i 2023 etter en meget turbulent 2021-2022.

I sum kan vi si at 2023 nok en gang minnet oss på utfordringen ved å 'time' markedet. Til tross for renteøkninger, resesjonssignaler, krigsutbrudd m.m. leverte aksjer og selskapsobligasjoner meget god avkastning og utsagnet 'stayed invested' har slått til siste året.

Utvikling og resultat

AAM forvaltet ved utgangen av 2023 til sammen åtte fond, fem aksjefond og tre rentefond i tillegg til flere større enkeltmandater. Forvaltet kapital endte totalt på NOK 34.2 mrd, en økning på 14% gjennom året. Det ble nettotegnet NOK 1.6 mrd i fondene, mens avkastningen i porteføljene bidro med NOK 2.6 mrd til AUM-utviklingen. Størst inngang var det i rentefondene med en nettotegning for året på NOK 2.3 mrd, mens det for aksjefondene var netto nyttegning i de to norske aksjefondene på NOK 360 mill. De øvrige aksjefondene hadde netto innløsning i 2023.

Det norske fondsmarkedet totalt endte 2023 med en samlet nettotegning på NOK 68 mrd, som er godt opp fra 2022, men fortsatt betydelig lavere enn 2021, som var et rekordår med NOK 140 mrd i nettotegning. Den totale forvaltningskapitalen i norske verdipapirfond var ved utgangen av 2023 på NOK 1,97 tmdr, opp fra NOK 1,66 tmdr i 2022.

2023 ble det store renteåret i AAM og det beste året for obligasjonsfond generelt siden 2014. Arctic-fondene leverte solid avkastning for alle tre rentefondene, både absolutt, relativt til sine indekser og konkurrenter. Arctic gjentok suksessen fra 2020 og 2021 og vant Morningstars Award for; Best Fund House Fixed Income 2023, samt at fondet Arctic Nordic Investment Grade fikk prisen for Best NOK Bond Fund 2023. I tillegg var Arctic Return nominert i kategorien, Best NOK Corporate Bond Fund.

Aksjefondet Arctic Norwegian Equities leverte en avkastning på linje med referanseindeksen OSFX, mens Arctic Norwegian Value Creation havnet noe bak indeks for året. De globale helsefondene, Arctic Aurora LifeScience og Arctic Aurora Biotech Select hadde et tungt år i 2022 men fikk en rekyll i 2023 og leverte solid avkastning, både absolutt og relativt til sine indekser med en avkastning på hhv. 14,8% og 10,6%. Arctic Nordic Equities måtte dessverre se seg slått av den nordiske indeksen, som steg med 21% for året. Godt hjulpet av Novo Nordisk som steg 60% og alene bidro med 6% til at den nordiske indeksen.

Selskapet leverer et godt resultat for 2023 med driftsinntekter på NOK 143 mill. og et resultat før skatt på NOK 35,4 mill - en økning på 61% fra 2022. Driftsmarginen har i samme periode gått fra 18 til 23%. Egenkapitalandelen utgjorde 19 prosent pr. 31.12.2023 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 26,9 mill skal fordeles som følger:

Avsatt til utbytte	NOK	27 000 000
Avsatt fra annen egenkapital	NOK	89 488
Sum overføringer	NOK	26 910 512

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 2024, 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 enhver 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 2023.

Ytre miljø og klimetrykk

Selskapet søker 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.

Åpenhetsloven

Selskapet er omfattet av åpenhetsloven og gjør aktsomhetsvurderinger i tråd med kravene i loven. Årlig rapport publiseres på selskapets hjemmesider.

Risikostyring

Selskapet er utsatt for ulike risikoer:

Kredittrisiko: Selskapet yter ikke kreditt til kunder utover eventuelle uoppgjorte krav på honorar og kredittrisikoen er først og fremst knyttet til fordringer mot bank.

Markedsrisiko: Selskapet har ikke konsesjon til egenhandel og har derfor ikke en handelsportefølje. Overskuddslikviditet plasseres i bank og i rentefond med risikoeksponering 2 iht. risikovurderinger for UCITS-fond. Denne risikoen vurderes per i dag som lav og selskapets vurdering er at det ikke er behov for å avsette kapital utover lovens minimumskrav.

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 oppdragstakers utførelse av oppdrag for selskapet. Det er i pilar 2 i ICAAP satt av noe ekstra kapital til dekning av operasjonell risiko.

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 at produktspekteret er relativt smalt og resultatet sterkt avhengig av forvaltningsresultatene i fond og andre kundeporteføljer.

Forsikringsrisiko: Det foreligger en styreansvarsforsikring med bredt dekningsomfang som har til hensikt å fange opp formuesansvarskrav mot styre og ledelse som følge av erstatningsbetingende handlinger og/eller unnlatelser ved utøvelsen av styre- og ledelsesverv for selskapet, med en for selskapet adekvat 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: Risiko for økende gjeld utover det forsvarlige ivaretas løpende via etablerte interne rutiner og løpende måling av eksponering i samsvar med krav fastsatt av relevant tilsynsmyndighet.

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, 12.03.2024
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





Resultatregnskap			
Arctic Asset Management AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Driftsinntekter	3	142 964 518	118 969 368
Sum driftsinntekter		142 964 518	118 969 368
Direkte kostnader		2 201 135	2 329 075
Lønnskostnad	4	74 360 452	63 104 955
Avskrivning på driftsmidler og immatrielle eiendeler	5	851 835	941 233
Annen driftskostnad		32 520 044	31 035 283
Sum driftskostnader		109 933 465	97 410 547
Driftsresultat		33 031 053	21 558 822
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 367 178	563 048
Annen finansinntekt		267 136	1 163 520
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	6	1 267 322	0
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	6	0	187 880
Annen rentekostnad		644	13 747
Annen finanskostnad		552 997	1 158 098
Resultat av finansposter		2 347 995	366 842
Resultat før skattekostnad		35 379 048	21 925 664
Skattekostnad	7	8 468 536	5 634 398
Årsresultat		26 910 512	16 291 266
Overføringer			
Avsatt til utbytte	8	27 000 000	15 000 000
Avsatt til annen egenkapital	8	0	1 291 266
Overført fra annen egenkapital	8	89 488	0
Sum overføringer		26 910 512	16 291 266
Arctic Asset Management AS		Side 6	





Balanse

Arctic Asset Management AS			
	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare/Lisenser	5	2 100 843	1 728 773
Utsatt skattefordel	7	371 110	461 970
Sum immaterielle eiendeler		2 471 953	2 190 742
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	5	51 225	59 762
Maskiner og inventar	5	69 957	95 508
Sum varige driftsmidler		121 181	155 271
Sum anleggsmidler		2 593 134	2 346 013
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		4 200	0
Andre kortsiktige fordringer	9, 10	45 278 440	33 523 355
Sum fordringer		45 282 640	33 523 355
Andeler i verdipapirfond	6	31 993 901	14 105 197
Sum investeringer		31 993 901	14 105 197
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11	35 790 798	31 808 077
Sum omløpsmidler		113 067 339	79 436 629
Sum eiendeler		115 660 473	81 782 642

Arctic Asset Management AS

Side 7





Balanse

Arctic Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 12	1 036 728	1 036 728
Egne aksjer	8	-7 759	-7 759
Overkurs	8	17 621 579	17 621 579
Sum innskutt egenkapital		18 650 547	18 650 547
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	3 379 176	2 856 741
Sum opptjent egenkapital		3 379 176	2 856 741
Sum egenkapital	8	22 029 723	21 507 288
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 124 523	1 599 996
Betalbar skatt	7	8 377 675	5 530 334
Skyldig offentlige avgifter		4 002 025	13 918 904
Utbytte		27 000 000	15 000 000
Annen kortsiktig gjeld	9	51 126 526	24 226 120
Sum kortsiktig gjeld		93 630 750	60 275 354
Sum gjeld		93 630 750	60 275 354
Sum egenkapital og gjeld		115 660 473	81 782 642

Oslo, 12.03.2024
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	
	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	35 379	21 926
- Periodens betalte skatter	-5 530	-10 541
+ Ordinære avskrivninger	852	941
+/- Endring i kundefordringer	-4	0
+/- Endring i leverandørgjeld	1 525	582
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	3 882	711
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	36 103	13 619
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 115	-862
+ Innbetalinger ved salg av aksjer og aksjefond	-26 005	16 570
- Utbetaling ved kjøp av fondsandeler	10 000	-1 127
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-17 120	14 580
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- Utbetaling av utbytte	-15 000	-36 000
+ Kjøp og salg av egne aksjer	0	169
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-15 000	-35 831
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 983	-7 632
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	31 808	39 440
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	35 791	31 808





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 verdipapirporteføljer 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 frita 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 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 forsikringsselskapet.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

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

Valuta

Pengeposter i utlenlansk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Presentasjonsvaluta

Selskapets presentasjonsvaluta er i norske kroner. Selskapets filial i Stockholm er omregnet fra svenske kroner til norske kroner ved at resultatet omregnes etter gjennomsnittlige valutakurs, og ved at balansen er omregnet til kurs ved regnskapsårets slutt. Omregningsdifferanser er ført mot egenkapitalen.





Note 2 Finansiell markedsrisiko

Kreditrisiko

Selskapet yter ikke kreditt til kunder utover eventuelle uoppgjorte krav på honorarer 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.

Forfallsstruktur	Eiendeler	Gjeld
< 1 måned	67 784 698	918 714
1-3 måneder	45 282 640	35 849 906
3-12 måneder	0	56 862 130
1-5 år	2 593 134	0
Total	115 660 473	93 630 750





Note 3 Inntekter

	2023	2022
Type inntekt		
Driftsinntekter	142 964 518	118 969 368
Sum	142 964 518	118 969 368

	2023	2022
Land		
Norge	126 672 839	103 705 574
Sverige	16 291 679	15 263 794
Sum	142 964 518	118 969 368

Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	59 774 960	50 345 860
Arbeidsgiveravgift	12 330 910	9 623 309
Pensjonskostnader	1 544 675	2 418 986
Andre ytelser	709 907	716 800
Sum	74 360 452	63 104 955

Selskapet har i 2023 sysselsatt 24 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	2 755 772	400 000
Pensjonskostnader	78 812	0
Annen godtgjørelse	18 144	0
Sum	2 852 728	400 000

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 2023.

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.

Daglig leder Oslo og filial Stockholm, investeringsdirektør og leder for Compliance omfattes av de særlige regler for godtgjørelsesordninger i finansforetaksforskriften. For 2023 har disse mottatt til sammen NOK 4 925 tusen som fast arbeidsgodtgjørelse i selskapet. For 2023 ble det besluttet å utbetale NOK 3 478 tusen i variabel godtgjørelse hvor NOK 1 739 tusen ble utbetalt i 2023. 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.





Revisor

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende måte:	Lovpålagt revisjon	Attestasjons-tjenester	Andre tjenester	Totalt
	200 000	194 219	0	394 219

Beløpene er inklusiv merverdiavgift

Note 5 Anleggsmidler

	Programvare og lisenser	Maskiner og inventar	Påkostning leide lokaler	Goodwill
Anskaffelseskost pr. 01.01.23	6 908 381	1 786 908	344 452	8 000 000
Tilgang kjøpte driftsmidler	1 163 502	26 314		
Anskaffelseskost 31.12.23	8 071 883	1 813 222	344 452	8 000 000
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23	5 971 040	1 743 265	293 228	8 000 000
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.23	5 971 040	1 743 265	293 228	8 000 000
Bokført verdi 31.12.23	2 100 843	69 957	51 225	0
Årets ordinære avskrivninger	791 432	51 866	8 537	
Avskrivningsplan	3-5 år	3-5 år	10 år	5 år

	Anlegg under utførelse	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.23		17 039 742
Tilgang kjøpte driftsmidler		1 189 816
Anskaffelseskost 31.12.23	0	18 229 558
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23		16 007 533
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	16 007 533
Bokført verdi 31.12.23	0	2 222 025
Årets ordinære avskrivninger		851 835
Avskrivningsplan	Ingen	

Note 6 Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Det er investert i følgende markedsbaserte verdipapirer

Navn	Anskaffelseskost	Virkelig verdi 31.12.2023
Arctic Return Class B	23 457 528	24 287 649
Arctic Return Class L SEK Hedged	919 500	1 109 501
Arctic Nordic Corporate Bond Class R SEK Hedged	1 113 729	1 359 590
Arctic Aurora Biotech Select Class I USD	1 008 693	1 003 058
Arctic Aurora Biotech Select Class A SEK	898 399	986 510
Arctic Return Class B USD Hedged	1 997 975	2 174 014
Arctic Nordic Corporate Bond Class R NOK	1 004 762	1 073 580
Totalt	30 400 587	31 993 901





Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt for AAM og AAM Filial	8 377 676	5 530 334
Endring i utsatt skattefordel	90 860	104 064
Skattekostnad ordinært resultat	8 468 536	5 634 398

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	35 379 048	21 925 664
Permanente forskjeller	-1 504 904	611 929
Endring i midlertidige forskjeller	-363 439	-416 255
Skattepliktig inntekt	33 510 705	22 121 337

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat for AAM og AAM Filial	8 377 676	5 530 334
Sum betalbar skatt i balansen	8 377 675	5 530 334

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

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	-1 484 442	-1 847 881	-363 439
Sum	-1 484 442	-1 847 881	-363 439
Grunnlag for utsatt skattefordel	-1 484 442	-1 847 881	-363 439
Utsatt skattefordel/utsatt skatt (25%)	371 110	461 970	90 860

Avstemming av årets skattekostnad

Resultat før skatt	35 379 048
Forventet skatt av resultat før skatt	8 844 762
Effekt av permanente forskjeller	-376 226
Beregnet skattekostnad	8 468 536
Effektiv skattesats *)	23,94 %
*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt	





Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2023	1 036 728	-7 759	17 621 579	2 856 741	21 507 288
Årets resultat				26 910 512	26 910 512
Valutadifferanse				611 922	611 922
Avsatt utbytte				-27 000 000	-27 000 000
Pr. 31.12.2023	1 036 728	-7 759	17 621 579	3 379 176	22 029 723

Resultat etter skatt i forhold til totalkapitalen utgjorde pr 31.12.2023 20,0 %.

Kapitaldekning	2023	2022
Beløp i NOK 1.000		
Aksjekapital	1 037	1 037
Egne Aksjer	-8	-8
Overkurs	17 622	17 622
Annen bunden og fri egenkapital	3 379	2 857
Andre fradrag	-2 472	-2 191
Netto kjernekapital pr 31.12	19 558	19 317

Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	0	0
Sum ansvarlig kapital	19 558	19 317

Beregningsgrunnlag faste kostnader		
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	232 076	209 521
Frdrag for kreditt- og motpartsrisiko	-85 518	-53 937
Beregningsgrunnlag	146 558	155 584

Kapitaldekning	8,43 %	9,22 %
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital (8%)	992	2 555

Alle poster i beregningsgrunnlaget inngår i handelsporteføljen.

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 tilfredsstilt. Kravet er tilfredsstilt.

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

Beregning av faste kostnader	2023	2022
Inntektene til selskapet	144 599	120 696
Negativt resultat før skatt		
35 prosent av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av foretaket		
Sum inntekter	144 599	120 696
Positivt resultat før skatt	35 379	21 926
Variable vederlag, tilsynavgift og bonus	34 955	24 305
Sum variable kostnader	70 334	46 231
Sum grunnlag faste kostnader	74 264	74 465
Krav til ansvarlig kapital	Årlig	Årlig
25 % av faste kostnader	18 566	18 616





Note 9 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	2023	2022
Fordringer på konsernselskap	33 830	4 860
Andre kortsiktige fordringer	3 523 699	3 277 118
Opptjente ikke fakturerte inntekter	41 588 038	30 041 511
Andre kortsiktige fordringer, forskuddsbetalt skatt AAM Filial	132 873	199 867
Sum	45 278 440	33 523 355

Spesifikasjon av kortsiktig gjeld	2023	2022
Feriepenger	3 332 764	7 391 179
Annen kortsiktig gjeld	47 793 763	16 834 940
Sum	51 126 526	24 226 120

Note 10 Tap på fordringer

Selskapet har ikke hatt tap på fordringer i 2023. Det er heller ikke avsatt tap på fordringer pr. 31.12.2023.

Note 11 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto er på NOK 1 260 373. Det var innestående NOK 606 708 på selskapets klientkonto pr 31.12.2023. Selskapets gjeld til klienter pr 31.12.2023 er NOK 125 726.

Note 12 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 31.12.2023

Aksjonærer	A-aksjer	D-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Arctic Holdings AS	734 660	0	31,89 %	32,13 %
RASMUSSENGRUPPEN AS	734 680	0	31,89 %	32,13 %
Ansatte	817 057	200	35,47 %	35,73 %
Egne aksjer	17 243	0	0,75 %	0 %
Totalt antall aksjer	2 303 640	200	100 %	100 %

Styrets leder Trond Berger eier 23 038 aksjer som utgjør 1,01 % stemmeandel og 1,00 % eierandel.

Styremedlem Petter Bakken har 7,59 % indirekte eierandel i Arctic Asset Management AS gjennom Arctic Holdings AS og Weinberg Invest AS.

Styremedlem Halvor Homme eier 50 000 aksjer som utgjør 2,19 % stemmeandel og 2,17 % eierandel.

Arctic Asset Management AS

Side 16





Norway

Arctic Asset Management
P.O. Box 1833 Vika
NO-0123 Oslo
Haakon VIIs gate 5, NO-0161

Tel +47 21 01 31 00

Sweden

Arctic Asset Management
Sweden Branch
Regeringsgatan 38
SE-111 56 Stockholm

Tel +46 844 68 6100





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557512902337

Dokument

AAM årsregnskap 2023

Hoveddokument

17 sider

Initiert på 2024-03-14 16:10:37 CET (+0100) av Jane Schie

Moane (JSM)

Ferdigstilt den 2024-03-15 09:03:53 CET (+0100)

Initiativtaker

Jane Schie Moane (JSM)

Arctic Securities AS

jane.moane@arctic.com

+4741707206

Underskriverne

Trond Berger (TB)

Arctic Asset Management AS

tb@tinius.com

+4791686695

Signert 2024-03-14 16:22:51 CET (+0100)

Petter Bakken (PB)

Arctic Asset Management AS

petter.bakken@arctic.com

+4748403102

Signert 2024-03-14 16:11:12 CET (+0100)

Roar Skuland (RS)

Arctic Asset Management AS

rsk@rasmussen.no

+4790665081

Signert 2024-03-14 16:22:34 CET (+0100)

Lisbeth Gyland (LG)

Arctic Asset Management AS

lisbeth.gyland@arctic.com

+4748403122

Signert 2024-03-15 09:03:53 CET (+0100)

Børre A.B. Grønningsæter (BAG)

Arctic Asset Management AS

bgr@rasmussen.no

+4790094627

Signert 2024-03-14 16:56:01 CET (+0100)

Halvor Homme (HH)

Arctic Asset Management AS

halvor.homme@arctic.com

+4748403251

Signert 2024-03-14 16:30:28 CET (+0100)





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557512902337

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
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Arctic Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Arctic Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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 regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	

Penneo document key: YEAD0-V25PX-080/IP-WEGBH-2XQDZ-UQD8J



vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan 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.

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 revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 15. mars 2024
KPMG AS

Anders Sjöström
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."

Nils Anders Sjøstrøm

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1408857

IP: 80.232.xxx.xxx

2024-03-15 14:20:45 UTC



Penneo DokumentID: YEAD0-V25PX-080JP-WEGBH-2XQDZ-UQD8J

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>