



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 10.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 08.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	2	101 936 348	91 037 856
Sum inntekter		101 936 348	91 037 856
Kostnader			
Direkte kostnader		623 424	771 162
Lønnskostnad	3	51 271 125	49 588 990
Avskrivning på driftsmidler og immatrielle eiendeler	4	2 562 902	2 485 940
Annen driftskostnad		25 084 744	24 130 188
Sum kostnader		79 542 195	76 976 280
Driftsresultat		22 394 154	14 061 576
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		103 601	261 662
Annen finansinntekt		812 204	45 677
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	10	42 465	819 079
Sum finansinntekter		958 271	1 126 418
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	10		
Annen rentekostnad		4 758	33 678
Annen finanskostnad		569 150	498 540
Sum finanskostnader		573 909	532 218
Netto finans		384 362	594 200
Ordinært resultat før skattekostnad		22 778 516	14 655 776
Skattekostnad	6	5 615 824	3 114 891
Ordinært resultat etter skattekostnad		17 162 692	11 540 884
Årsresultat		17 162 692	11 540 884
Årsresultat etter minoritetsinteresser		17 162 692	11 540 884
Totalresultat		17 162 692	11 540 884



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkurs	7	-1 970 230	-2 749 097
Ordinært utbytte	7	19 000 000	13 000 000
Avsatt til annen egenkapital	7	17 162 692	11 540 884
Overført fra annen egenkapital	7	-17 029 770	-10 250 903
Sum overføringer og disponeringer		17 162 692	11 540 884



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare/Lisenser	4	1 158 840	1 393 971
Utsatt skattefordel	6	429 102	190 643
Goodwill	4	1 049 180	2 622 951
Sum immaterielle eiendeler		2 637 122	4 207 564
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	4	76 837	8 178
Maskiner og inventar	4	296 924	342 807
Sum varige driftsmidler		373 761	350 985
Sum anleggsmidler		3 010 883	4 558 549
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	5, 8	35 946 593	31 481 593
Sum fordringer		35 946 593	31 481 593
Investeringer			
Andeler i verdipapirfond	10	23 427 200	16 384 735
Sum investeringer		23 427 200	16 384 735
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	17 709 880	12 312 178
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 709 880	12 312 178
Sum omløpsmidler		77 083 673	60 178 506
SUM EIENDELER		80 094 556	64 737 054

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 11	1 036 728	1 036 728
Beholdning av egne aksjer	7	-45 000	-42 003
Overkurs	7	17 621 580	19 591 809
Sum innskutt egenkapital		18 613 308	20 586 534
Annen egenkapital			
Udisponert resultat	7		
Sum egenkapital	7	18 613 308	20 586 534
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 015 139	1 704 523
Betalbar skatt	6	5 854 283	1 115 659
Skyldig offentlige avgifter		3 195 114	3 276 336
Utbytte		19 000 000	13 000 000
Annen kortsiktig gjeld	5	31 416 712	25 054 001
Sum kortsiktig gjeld		61 481 248	44 150 520
Sum gjeld		61 481 248	44 150 520
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		80 094 556	64 737 054



Årsregnskap

Arctic Asset Management AS

2020

Styrets årsberetning
Resultat
Balanse
Kontantstrømanalyse
Noter
Revisors beretning





ARCTIC ASSET MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING 2020

Virksomhetens art

Arctic Asset Management AS («AAM»), tidligere Arctic Fund Management AS («AFM»), ble stiftet 8. juni 2010 og er en uavhengig norsk aktiv kapitalforvalter, etablert og eiet Arctic Holdings (31,89%), RASMUSSENGRUPPEN (31,89%), ansatte (31,88%) og egne aksjer (4,34%).

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

AAMs hovedformål er å forestå forvaltning av investorers porteføljer av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, samt annen virksomhet som har naturlig sammenheng med dette. Forvaltningskapital i form av innskudd i verdipapirfond og andre mandater, utgjør pr. utgangen av 2020 NOK 22,6 mrd. Av dette er NOK 8,9 mrd. i rentefond og andre renteporteføljer, mens aksjer utgjør NOK 13,7 mrd. av samlet forvaltningskapital.

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

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/kundeporteføljene. Selskapet har også utarbeidet overordnede retningslinjer for hvordan det i forvaltningen skal gjøres vurderinger knyttet til om og i hvilken grad de investeringer som gjøres er bærekraftige. Dette er et fokusområde og arbeidet på dette området er under stadig utvikling. I årene som kommer forventer vi at EUs «taxonomy for sustainable investments» vil påvirke analyse- og forvaltningsprosessene i selskapet.

Selskapet har kontor i Oslo og Stockholm og har ved utgangen av 2020 23 ansatte, en tied agent (avsluttet 31.12.20) pluss en konsulent i AAMs filial Stockholm. It-tjenester og kontoradministrative oppgaver er utkontraktert til Arctic Securities AS.

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.

Markedsutvikling ROBUSTE MARKEDER I PANDEMIÅRET 2020

2020 ble et solid år i kapitalmarkedene, tross koronapandemien. Kraftig fall i februar og mars ble etterfulgt av rask innhenting. I 2. halvår nådde aksjemarkedene i Norge og Norden ny all-time high. I 2020 steg fondsindeksen på Oslo Børs med 7,3 prosent, den nordiske VINX indeksen steg med 25,1 prosent (i NOK), og verdensindeksen MSCI World steg med 14,1 prosent (i lokal valuta).

Det kom store finans- og pengepolitiske tiltak fra stater og sentralbanker. Styringsrenten ble mange steder kuttet til null, for eksempel i Norge og i USA. Makrotallene var i sum svake i vår, men fra og med juni ble de betydelig bedre enn økonomenes forventninger. Korona ga klart fall i selskapenes samlede inntjening. Resultatene for 2. og 3. kvartal ble likevel bedre enn fryktet, og inntjeningsestimaterne hentet seg inn mot slutten av året. Det rapporteres med et fall på 9 prosent i inntjeningen for nordiske selskaper i 2020, mens det forventes 13 prosent inntjeningsvekst i 2021.

God gjeninnhenting for nordiske selskapsobligasjoner. I februar og mars førte store uttak fra nordiske kredittfond til at selskapsobligasjoner falt kraftig i kurs. I tillegg førte sterk nedgang i skandinavisk valuta relativt til dollar og euro, til at mange fond ble tvunget til å selge for å stille tilstrekkelig likviditet mot sine valutasikringer. Markedene snudde sent i mars etter kraftige tiltak fra sentralbankene. De sikre rentepapirene endte med solid positiv avkastning i 2020, mens nordisk høyrente hentet inn nær hele korona-fallet. Norges Bank, Riksbanken og US FED gikk alle til direkte kjøp





av høyrenteobligasjoner. Annonseringen fra FED ga betydelig positiv effekt på kredittmarkedene. I Europa fortsatte og utvidet ECB sine kjøp av sikre selskapsobligasjoner. Global utstedelse av obligasjoner slo alle rekorder i 2020.

Pandemien ga relative vinnere og tapere på børser. Folks lommebok skiftet fra reise og restaurantbesøk til forbruksvarer og spareraten økte kraftig. På børsene i Norden gikk sektorene forbruksvarer (kapitalvarer) og forsyning sterkest, mens kommunikasjons tjenester (telekom) og konsumvarer (dagligvarer) gikk mindre bra. Teknologi ble en vinner på globale børser, delvis grunnet mer hjemmekontor og økt netthandel. Fornybar/ESG trenden fortsatte i aksjemarkedet. I november kom data fra store vaksinstudier. Disse viste over 90 prosent effektivitet for mRNA-baserte koronavirusvaksiner fra Pfizer-BioNTech og Moderna. Dette bidro til oppgang, også for aksjer som var særlig hardt rammet av koronapandemien.

Det kom mange børsnoteringer i Norge og Norden. Sterke kapitalmarkeder i 2. halvår ble benyttet til notering av nye selskaper, nedsalg og egenkapitalemisjoner. Private investorer som gruppe gjorde «come-back» på verdens børser. Noen forklaringer er økt sparing, hjemmekontor, trenden mot null-kommisjoner i USA, og nye handelsplattformer som Robinhood.

Råvareprisene falt i februar og mars, men viste styrke mot slutten av året. Prisene på aluminium, jernmalm og kobber endte året betydelig opp, drevet av sterk etterspørsel fra Asia og lav tilbudsvekst. Oljeprisen hadde et dramatisk år. Plutselig bortfall av etterspørsel gjorde det nødvendig med store produksjonskutt fra OPEC. Drevet av spekulative posisjoner falt den amerikanske WTI-oljen før mai-levering til negativ -37 dollar dagen før kontrakten utgikk, men kontrakten fikk endelig forfall på positive +10 dollar dagen deretter. I sum falt Brent oljeprisen fra 66 til 51,8 dollar per fat i 2020. Ved årsslutt var det fremdeles stort bortfall av etterspørsel fra flybransjen.

2020 ble et robust år i verdens kapitalmarkeder, på tross av koronapandemien. Utrulling av en vaksine gir håp om ytterligere forbedring i 2021.

Utvikling og resultat

2020 er et år vi sent vil glemme - et år for historiebøkene! Pandemi lå definitivt ikke inne som en risikofaktor da vi på slutten av 2019 prøvde å si noe om hva vi kunne forvente av 2020. Krakket i aksjemarkedet kom hardt og brutalt, og vi har sett de mest inngripende tiltak fra myndighetene siden krigen. Norges Bank har kuttet renten til null, og rekylen i aksjemarkedet har overrasket de fleste både i tempo og styrke. Utviklingen i 2020 viste oss at det er vanskelig å forutsi hva som blir det neste som treffer markedene.

2020 endte med å bli et meget godt børsår og også et godt år for AAM. AAM forvalter ved utgangen av 2020 tilsammen syv fond, fire aksjefond og tre rentefond i tillegg til noen enkeltmandater.

Forvaltet kapital økte med NOK 2,3 mrd gjennom året, til NOK 22,6 mrd ved utgangen av 2020. Det ble nettotegnet ca NOK 1 mrd, mens NOK 1,3 mrd ble tilført som avkastning på fondenes midler. Størst økning var det i rentefondet Arctic High Return med en nettotegning på NOK 700 mill, men også de andre rentefondene hadde god inngang av kapital gjennom året. Aksjefondet Arctic Norwegian Value Creation hadde størst nettotegning av aksjefondene, med en inngang på NOK 225 mill. Det norske fondsmarkedet endte året med en nettotegning på NOK 54 mrd. Den totale forvaltningskapitalen i norske verdipapirfond var ved utgangen av 2020 på NOK 1,49 mrd, en økning på NOK 166 mrd fra 2019.

De fleste Arctic-fondene leverte god avkastning både absolutt, relativt til sin referanseindeks og sammenlignet med sine konkurrenter i det norske markedet. Våre norske aksjefond, Arctic Norwegian Equities og Arctic Norwegian Value Creation leverte en avkastning på hhv 7,3 og 8,5 prosent og Arctic Nordic Equities oppnådde en avkastning på 17,3 prosent i 2020, en god absolutt avkastning, men dessverre et stykke bak fondets referanseindeks. Arctics globale helsefond, Arctic Aurora LifeScience endte året opp 12,4 prosent og hele 5 prosent foran sin referanseindeks. Våre tre rentefond leverte også god avkastning både absolutt og relativt til markedet og sine konkurrenter. Arctic gjentar suksessen fra i fjor og vinner Morningstars Award for Best Fund House Fixed Income 2021.

Selskapet har i 2020 hatt driftsinntekter på NOK 101,9 mill. Driftsresultatet endte på NOK 22,4 mill, en økning på 59 prosent fra året før. Egenkapitalandelen utgjorde 23,2 prosent pr. 31.12.2020. 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 17,16 mill skal fordeles som følger:

Avsatt til utbytte	NOK 19.000.000
Avsatt til annen egenkapital	NOK 17.162.692
Overført fra overkurs	NOK 1.970.230
<u>Overført fra annen egenkapital</u>	<u>NOK 17.029.770</u>
Sum overføringer	NOK 17.162.692





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 2021, som forutsetter positiv markedsavkastning og fortsatt vekst i forvaltningskapitalen. Selskapet er under tilsyn av Finanstilsynet og underlagt reglene om kapitaldekning og følger nøye opp at kapitaldekningskravet til en hver tid overholdes.

Arbeidsmiljø

Det interne arbeidsmiljøet i selskapet er godt. Det er ikke rapportert om skader eller ulykker. Selskapet har ikke hatt nevneverdig sykefravær i 2020.

Likestilling

Selskapet har som prinsipp at arbeid av lik verdi skal gi lik lønn. Gjennom selskapets instruksverk og rutiner er det innarbeidet at forskjellsbehandling grunnet kjønn ikke skal forekomme. Av selskapets 23 ansatte er fem kvinner. Styret består av seks menn.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ingen pågående forsknings- eller utviklingsprosjekter.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet er av en slik karakter at den ikke forurenser det ytre miljø. Selskapet søker likevel å være seg sitt samfunnsansvar bevisst og ønsker å velge miljøriktige alternativer der dette er mulig.

Risikostyring

Selskapet er utsatt for ulike risikoer:

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

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

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

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

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

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

Forsikringsrisiko: Selskapet har tegnet ansvarsforsikring som skal dekke ansvar selskapet kan pådra seg som følge av sin virksomhet. Selskapet anser at kapitalen er tilstrekkelig for å dekke eventuelle udekkede krav, samt å dekke en eventuell periode mellom melding om skadetilfelle og utbetaling av erstatning.

Risiko pensjonsforpliktelser: Selskapet har innskuddspensjonsordning for de ansattes pensjoner.

Forretningsrisiko/Strategisk risiko: Selskapets største forretningsmessige og strategiske risikoer er knyttet til produktutvikling, markedstilgang og avkastning i fonds- /kundeporteføljer. Produkter markedet ikke vil ha, eller ikke får tilgang til, vil gi risiko for at ønsket kapitaltilgang uteblir. Lav avkastning vil medføre reduserte muligheter for "performance fee" og risiko for uttak av kapital.





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

Systemrisiko: Selskapet er i seg selv ikke systemkritisk.

Hendelser etter balansedagen:

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

Oslo, 10.03.2021
Arctic Asset Management AS

Lisbeth Gyland
administrerende direktør

Trond Berger
styreleder

Halvor Homme
styremedlem

Børre A. B. Grønningsæter
styremedlem

Petter Bakken
styremedlem

Stein Vidar Håland
styremedlem





Resultatregnskap			
Arctic Asset Management AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Driftsinntekter	2	101 936 348	91 037 856
Sum driftsinntekter		101 936 348	91 037 856
Direkte kostnader		623 424	771 162
Lønnskostnad	3	51 271 125	49 588 990
Avskrivning på driftsmidler og immatrielle eiendeler	4	2 562 902	2 485 940
Annen driftskostnad		25 084 744	24 130 188
Sum driftskostnader		79 542 195	76 976 280
Driftsresultat		22 394 154	14 061 576
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		103 601	261 662
Annen finansinntekt		812 204	45 677
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	10	42 465	819 079
Annen rentekostnad		4 758	33 678
Annen finanskostnad		569 150	498 540
Resultat av finansposter		384 362	594 200
Ordinært resultat før skattekostnad		22 778 516	14 655 776
Skattekostnad	6	5 615 824	3 114 891
Årsresultat		17 162 692	11 540 884
Overføringer			
Avsatt til utbytte	7	19 000 000	13 000 000
Avsatt til annen egenkapital	7	17 162 692	11 540 884
Overført fra overkurs	7	1 970 230	2 749 097
Overført fra annen egenkapital	7	17 029 770	10 250 903
Sum overføringer		17 162 692	11 540 884
Arctic Asset Management AS		Side 6	





Balanse

Arctic Asset Management AS

	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare/Lisenser	4	1 158 840	1 393 971
Utsatt skattefordel	6	429 102	190 643
Goodwill	4	1 049 180	2 622 951
Sum immaterielle eiendeler		2 637 122	4 207 564
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	4	76 837	8 178
Maskiner og inventar	4	296 924	342 807
Sum varige driftsmidler		373 761	350 985
Sum anleggsmidler		3 010 883	4 558 549
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	5, 8	35 946 593	31 481 593
Sum fordringer		35 946 593	31 481 593
Andeler i verdipapirfond	10	23 427 200	16 384 735
Sum investeringer		23 427 200	16 384 735
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	17 709 880	12 312 178
Sum omløpsmidler		77 083 673	60 178 506
Sum eiendeler		80 094 556	64 737 054





Balanse

Arctic Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 11	1 036 728	1 036 728
Egne aksjer	7	-45 000	-42 003
Overkurs	7	17 621 580	19 591 809
Sum innskutt egenkapital		18 613 308	20 586 534
Opptjent egenkapital			
Sum egenkapital	7	18 613 308	20 586 534
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 015 139	1 704 523
Betalbar skatt	6	5 854 283	1 115 659
Skyldig offentlige avgifter		3 195 114	3 276 336
Utbytte		19 000 000	13 000 000
Annen kortsiktig gjeld	5	31 416 712	25 054 001
Sum kortsiktig gjeld		61 481 248	44 150 520
Sum gjeld		61 481 248	44 150 520
Sum egenkapital og gjeld		80 094 556	64 737 054

Oslo, 10.03.2021
Arctic Asset Management AS

Lisbeth Gyland
administrerende direktør

Halvor Homme
styremedlem

Trond Berger
styreleder

Børre A. B. Grønningsæter
styremedlem

Stein Vidar Håland
styremedlem

Petter Bakken
styremedlem





Indirekte kontantstrømsanalyse

NOK 1 000

	Arctic Asset Management AS	
	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	22 779	14 656
- Periodens betalte skatter	-1 116	-2 777
+ Ordinære avskrivninger	2 563	2 486
+/- Endring i leverandørgjeld	311	895
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 719	-6 685
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	26 256	8 575
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-779	-518
- Utbetaling av utbytte	-13 000	-11 000
+ Innbetalinger ved salg av aksjer og aksjefond	13 290	0
- Utbetaling ved kjøp av fondsandeler	-20 000	-5 382
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-20 489	-16 900
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Kjøp og salg av egne aksjer	-370	-6 482
+ Emisjon	0	6 019
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-370	-463
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	5 397	-8 789
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	12 312	20 459
+ Likviditet tilført ved fusjon	0	642
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	17 709	12 312





Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Inntekter

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

Skatt

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

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

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

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

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler og kortsiktig gjeld

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

Fordringer

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

Pensjoner - Innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

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





Note 2 Inntekter

	2020	2019
Type inntekt		
Aktiv forvaltning	101 936 348	91 037 856
Sum	101 936 348	91 037 856

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

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	42 267 904	40 019 366
Arbeidsgiveravgift	8 067 887	7 819 731
Pensjonskostnader	536 886	441 178
Andre ytelser	398 448	1 308 715
Sum	51 271 125	49 588 990

Selskapet har i 2020 sysselsatt 19,6 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

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

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/Andre ytelser	3 522 286	200 000
Pensjonskostnader	37 147	0
Annen godtgjørelse	17 579	0
Sum	3 577 012	200 000

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 2020.

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

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

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

Administrerende direktør, investeringsdirektør og leder for Compliance omfattes av de særlige regler for godtgjørelsesordninger i finansforetaksforskriften. For 2020 har disse mottatt til sammen NOK 4 825 tusen som fast arbeidsgodtgjørelse i selskapet. For 2019 ble det besluttet å utbetale NOK 3 223 tusen i variabel godtgjørelse hvor NOK 1 612 tusen ble utbetalt i 2020. Endelig variabel godtgjørelse for denne personkretsen fastsettes av styret etter at årsregnskapet er fastsatt og fordeles med 50 % i en kontantdel og 50 % i betinget kapital. Kontantdelen utbetales etter at årsregnskapet er fastsatt.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende måte:	Lovpålagt revisjon	Attestasjons-tjenester	Andre tjenester	Totalt
	98 750	95 000	85 942	279 692

Beløpene er inklusiv merverdiavgift





Note 4 Anleggsmidler

	Programvare og lisenser	Maskiner og inventar	Påkostning leide lokaler	Goodwill
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	4 195 309	1 667 273	259 078	8 000 000
Tilgang kjøpte driftsmidler	571 768	119 635	85 374	
Anskaffelseskost 31.12.20	4 767 076	1 786 908	344 452	8 000 000
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20	3 608 236	1 489 984	267 615	6 950 820
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.20	3 608 236	1 489 984	267 615	6 950 820
Bokført verdi 31.12.20	1 158 840	296 924	76 837	1 049 180
Årets ordinære avskrivninger	806 898	165 518	16 715	1 573 771
Avskrivningsplan	3-5 år	3-5 år	10 år	5 år
			Anlegg under utførelse	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.20				14 121 660
Tilgang kjøpte driftsmidler				776 777
Anskaffelseskost 31.12.20			0	14 898 437
Akkumulerte avskrivninger 31.12.20				12 316 655
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.20			0	12 316 655
Bokført verdi 31.12.20			0	2 581 781
Årets ordinære avskrivninger				2 562 902
Avskrivningsplan			Ingen	

Note 5 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	2020	2019
Andre kortsiktige fordringer	2 838 703	1 945 130
Opptjente ikke fakturerte inntekter	31 149 318	26 095 219
Andre kortsiktige fordringer, forskuddsbetalt skatt AAM Filial	1 958 572	3 441 244
Sum	35 946 593	31 481 593

Spesifikasjon av kortsiktig gjeld	2020	2019
Feriepenger	3 677 422	3 203 093
Annen kortsiktig gjeld	27 739 291	21 850 908
Sum	31 416 712	25 054 001





Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019	
Resultatført skatt på ordinært resultat:			
Betalbar skatt for AAM og AAM Filial	5 854 283	1 115 659	
Skattekostnad AAM Filial, tidligere år		2 195 558	
Endring i utsatt skattefordel	-238 459	-196 326	
Skattekostnad ordinært resultat	5 615 824	3 114 891	
Skattepliktig inntekt:			
Ordinært resultat før skatt	22 778 516	14 655 776	
Permanente forskjeller	-315 219	-356 066	
Endring i midlertidige forskjeller	953 837	972 063	
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-10 809 140	
Skattepliktig inntekt	23 417 133	4 462 634	
Betalbar skatt i balansen:			
Betalbar skatt på årets resultat for AAM og AAM Filial	5 854 283	3 817 944	
Bruk av fremførbart underskudd		-2 702 285	
Sum betalbar skatt i balansen	5 854 283	1 115 659	
Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og eventuelt underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:			
	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	-1 716 407	-762 570	953 837
Sum	-1 716 407	-762 570	953 837
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-1 716 407	-762 570	953 837
Utsatt skattefordel/utsatt skatt (25%)	-429 102	-190 643	238 459





Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2020	1 036 728	-42 003	19 591 809	0	20 586 534
Årets resultat				17 162 692	17 162 692
Egne aksjer		-2 997		-367 033	-370 030
Valutadifferanse				234 112	234 112
Avsatt utbytte			-1 970 229	-17 029 771	-19 000 000
Pr. 31.12.2020	1 036 728	-45 000	17 621 580	0	18 613 308

Resultat etter skatt i forhold til totalkapitalen utgjorde pr 31.12.2020 21,4%.

Kapitaldekning	2020	2019
Beløp i NOK 1.000		
Aksjekapital	1 037	1 037
Egne Aksjer	-45	-42
Overkurs	17 621	19 592
Annen bunden og fri egenkapital	0	0
Andre fradrag	-2 637	-4 208
Netto kjernekapital pr 31.12	15 976	16 379

Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	0	0
Sum ansvarlig kapital	15 976	16 379

Beregningsgrunnlag faste kostnader		
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	190 023	177 706
Fradrag for kreditt- og motpartsrisiko	-60 939	-50 310
Beregningsgrunnlag	129 084	127 396

Kapitaldekning	8,41 %	9,22 %
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital (8%)	774	2 163

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

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

Beregning av faste kostnader	2020	2019
Inntektene til selskapet	102 895	92 164
Negativt resultat før skatt		
35 prosent av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av foretaket		
Sum inntekter	102 895	92 164
Positivt resultat før skatt	22 779	14 656
Variable vederlag, tilsynavgift og bonus	21 559	16 701
Sum variable kostnader	44 338	31 357
 Sum grunnlag faste kostnader	 58 557	 60 807
 Krav til ansvarlig kapital	 Årlig	 Årlig
25 % av faste kostnader	14 639	15 202





Note 8 Tap på fordringer

Selskapet har ikke hatt tap på fordringer i 2020. Det er heller ikke avsatt tap på fordringer pr. 31.12.2020.

Note 9 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto er på NOK 1 084 261. Det var innestående NOK 351 351 på selskapets klientkonto pr 31.12.2020. Selskapets gjeld til klienter pr 31.12.2020 er NOK 258 090.

Note 10 Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Det er investert i følgende markedsbaserte verdipapirer

Navn	Ansaffelseskost	Virkelig verdi 31.12.2020
Arctic Return Class B	20 000 000	20 189 336
Arctic Nordic Equities Class A SEK	230 575	274 584
Arctic Aurora LifeScience Class I USD	1 005 349	1 298 991
Arctic Return Class L SEK Hegded	919 500	1 066 583
Arctic Autora LifeScience Class A	462 451	597 706
Totalt	22 617 875	23 427 200

Note 11 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balansført
A-aksjer	115 182	9	1 036 638
D-aksjer	10	9	90
Total	115 192	9	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.

19.01.21 ble det gjennomført en aksjesplitt i selskapet. Hver aksje ble splittet i 20 slik at det totale antallet aksjer i selskapet økte fra 115.192 til 2.303.840 aksjer og pålydende ble redusert til NOK 0,45.
Selskapets aksjekapital er NOK 1.036.728 og selskapets aksjer er fordelt på følgende klasser:
- 2.303.640 aksjer av klasse A med samlet pålydende NOK 1.036.638
- 200 aksjer av klasse D med samlet pålydende NOK 90.

Arctic Asset Management AS hadde følgende aksjonærer pr 31.12.2020

Aksjonærer	A-aksjer	D-aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Arctic Holdings AS	36 733	0	31,89 %	33,34 %
RASMUSSENGRUPPEN AS	36 734	0	31,89 %	33,34 %
Ansatte	36 725	10	31,88 %	33,32 %
Egne aksjer	5 000	0	4,34 %	0 %
Totalt antall aksjer	115 192	10	100 %	100 %

Styremedlem Petter Bakken har 7,87 % indirekte eierandel i Arctic Asset Management AS gjennom Arctic Holdings AS og Weinberg Invest AS.

Daglig leder Lisbeth Gyland eier 5 600 aksjer som utgjør 5,08 % stemmeandel og 4,86 % eierandel.





Note 12 Finansiell markedsrisiko

Kreditrisiko

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

Valutarisiko

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

Renterisiko

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

Likviditetsrisiko

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





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557443437442

Dokument

AAM årsregnskap 2020_til signering

Hoveddokument

16 sider

Initiert på 2021-03-11 15:43:21 CET (+0100) av Jane Schie

Moane (JSM)

Ferdigstilt den 2021-03-15 08:14:50 CET (+0100)

Initiativtaker

Jane Schie Moane (JSM)

Arctic Securities AS

jane.moane@arctic.com

+4741707206

Signerende parter

Lisbeth Gyland (LG)

Arctic Asset Management AS

lisbeth.gyland@arctic.com

+4748403122

Signert 2021-03-11 15:44:42 CET (+0100)

Trond Berger (TB)

Arctic Asset Management AS

tb@tinius.com

+4791686695

Signert 2021-03-11 16:06:35 CET (+0100)

Børre A. B. Grønningsæter (BABG)

Arctic Asset Management AS

bgr@rasmussen.no

+4790094627

Signert 2021-03-11 17:18:43 CET (+0100)

Stein Vidar Håland (SVH)

Arctic Asset Management AS

svh@rasmussen.no

+4791622818

Signert 2021-03-11 15:48:46 CET (+0100)

Petter Bakken (PB)

Arctic Asset Management AS

petter.bakken@arctic.com

+4748403102

Signert 2021-03-15 08:14:50 CET (+0100)

Halvor Homme (HH)

Arctic Asset Management AS

halvor.homme@arctic.com

+4748403251

Signert 2021-03-14 10:41:54 CET (+0100)

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





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557443437442

dokumentet er originalt på: <https://scribe.com/verify>





KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0308 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Arctic Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Arctic Asset Management AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 17 162 692. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alla	Finnsnes	Mokle	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Slavanger	Ålesund



å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår 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 den interne 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.



Revisors beretning - 2020
Arctic Asset Management AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 15. mars 2021

KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor