



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gudrid Eide
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.03.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 23.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	4	720 418	1 365 451
Sum inntekter		720 418	1 365 451
Kostnader			
Lønnskostnad	6,8,21	3 964 798	9 220 716
Avskrivning varige driftsmidler	9	172 484	172 153
Avskrivning immaterielle eiendeler	9	1 747	34 983
Annen driftskostnad	5,6	7 335 788	7 982 220
Sum kostnader		11 474 817	17 410 072
Driftsresultat		-10 754 399	-16 044 621
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	10	8 803 618	5 098 396
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	10	4 565 760	22 346 300
Annen renteinntekt		25 114	303 794
Annen finansinntekt	7	35 786 205	24 172 068
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsmidler	11	8 097	
Sum finansinntekter		49 188 794	51 920 558
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsmidler	11		997 562
Nedskrivning fin. anleggsmidler	10	8 504 991	11 940 070
Annen rentekostnad		35	14 618
Annen finanskostnad	7	382 928	60 609
Sum finanskostnader		8 887 954	13 012 859
Netto finans		40 300 840	38 907 699
Ordinært resultat før skattekostnad		29 546 441	22 863 078
Skattekostnad	14	0	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		29 546 441	22 863 078
Årsresultat		29 546 441	22 863 078



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	15		52 259 550
Overført til/fra annen egenkapital	15	29 546 441	-29 396 474
Sum overføringer og disponeringer		29 546 441	22 863 076



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser o.l.	9	14	1 761
Sum immaterielle eiendeler		14	1 761
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	9	1 221 375	1 295 036
Sum varige driftsmidler		1 221 375	1 295 036
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	30 235 125	29 193 729
Investeringer i tilknyttet selskap	10	59 061 646	36 789 929
Investering i aksjer og andeler	10	6 266 507	9 014 510
Obligasjoner og andre fordringer		0	3 656 000
Sum finansielle anleggsmidler		95 563 278	78 654 168
Sum anleggsmidler		96 784 667	79 950 965
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	19	673 658	1 169 856
Konsernfordringer	13	12 329 732	24 504 692
Sum fordringer		13 003 390	25 674 548
Investeringer			
Investering i aksjer og andeler	11	31 229	349 160
Sum investeringer		31 229	349 160
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	3	40 744 268	58 546 651
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		40 744 268	58 546 651
Sum omløpsmidler		53 778 887	84 570 359



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		150 563 554	164 521 324
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15,16	1 147 806	1 147 806
Beholdning av egne aksjer	15,16	-102 615	-102 615
Overkurs	15	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	15	66 661 428	66 661 428
Sum innskutt egenkapital		80 259 349	80 259 349
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	15	52 610 987	23 064 546
Sum opptjent egenkapital		52 610 987	23 064 546
Sum egenkapital		132 870 336	103 323 895
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	10	14 764 077	0
Sum annen langsiktig gjeld		14 764 077	0
Sum langsiktig gjeld		14 764 077	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		46 784	112 285
Skyldige offentlige avgifter		266 442	373 453
Utbytte	10	0	52 259 550
Annen kortsiktig gjeld		2 615 915	8 452 142
Sum kortsiktig gjeld		2 929 141	61 197 430
Sum gjeld		17 693 218	61 197 430
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		150 563 554	164 521 325



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	4	84 662 247	69 677 259
Sum inntekter		84 662 247	69 677 259
Kostnader			
Lønnskostnad	6,8,21	50 656 805	52 698 966
Avskrivning på varige driftsmidler	9	1 386 774	1 453 735
Avskrivning immaterielle eiendeler	9	82 301	115 537
Annen driftskostnad	5,6	23 135 378	23 035 175
Sum kostnader		75 261 258	77 303 413
Driftsresultat		9 400 989	-7 626 154
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	10	-13 853 193	-14 028 463
Annen renteinntekt		88 980	514 537
Annen finansinntekt	7	32 296 447	27 022 202
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsm.	11	8 097	
Sum finansinntekter		18 540 331	13 508 276
Verdiendring markedsbas. fin. omløpsmidler	11		997 562
Annen rentekostnad		14 752	26 933
Annen finanskostnad	7	1 556 687	2 953 144
Sum finanskostnader		1 571 439	3 977 639
Netto finans		16 968 892	9 530 637
Ordinært resultat før skattekostnad		26 369 881	1 904 483
Skattekostnad	14	4 010 939	1 231 009
Ordinært resultat etter skattekostnad		22 358 942	673 474
Årsresultat		22 358 942	673 474
Minoritetsinteresser	17	7 561 989	2 294 631
Årsresultat etter minoritetsinteresser		14 796 953	-1 621 157



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser o.l.	9	10 880	45 225
Utsatt skattefordel	14	206 909	188 501
Sum immaterielle eiendeler		217 789	233 726
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	9	4 294 303	5 160 843
Sum varige driftsmidler		4 294 303	5 160 843
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	10	40 050 734	14 585 010
Investering i aksjer og andeler	10	6 266 507	12 189 939
Obligasjoner og andre fordringer		0	3 656 000
Sum finansielle anleggsmidler		46 317 241	30 430 949
Sum anleggsmidler		50 829 333	35 825 518
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		173 514	1 684 220
Andre fordringer	19	27 512 412	33 438 213
Sum fordringer		27 685 926	35 122 433
Investeringer			
Investering i aksjer og andeler	11	31 229	349 160
Sum investeringer		31 229	349 160
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter ol.	3	101 734 465	111 382 028
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		101 734 465	111 382 028
Sum omløpsmidler		129 451 620	146 853 621



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		180 280 953	182 679 139
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15,16	1 147 806	1 147 806
Beholdning av egne aksjer	15,16	-102 615	-102 615
Overkurs	15	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	15	66 661 428	66 661 428
Sum innskutt egenkapital		80 259 349	80 259 349
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	15	36 042 312	6 804 332
Sum opptjent egenkapital		36 042 312	6 804 332
Minoritetsinteresser	15	5 925 978	5 863 989
Sum egenkapital		122 227 639	92 927 670
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	14	0	17 435
Andre avsetninger for forpliktelser	10	14 764 077	0
Sum avsetninger for forpliktelser		14 764 077	17 435
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		14 764 077	17 435
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		475 521	546 868
Betalbar skatt	14	4 047 512	1 308 537
Skyldige offentlige avgifter		4 007 544	3 454 145
Utbytte	10	7 500 000	54 322 050
Annen kortsiktig gjeld		27 258 661	30 102 433
Sum kortsiktig gjeld		43 289 238	89 734 033



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum gjeld		58 053 315	89 751 468
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		180 280 954	182 679 138



Regnskap

2021

Sector Asset Management AS

Sector Asset Management gruppen

Sector Asset Management AS • Kristian Augusts gate 15C • P.O. Box 0164 Oslo • 0105 Oslo, Norway

Tel +4723012900 • Fax +4723012901

Email: finance@sector.no • Registration no: NO 887 139 342



Årsberetning 2021
for
Sector Asset Management AS og
Sector Asset Management gruppen

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Sector Asset Management AS er morselskap i Sector Asset Management gruppen. Morselskapet er lokalisert i Oslo kommune.

Selskap i Sector Asset Management gruppen har konsesjon fra Finanstilsynet til å tilby følgende konsesjonspliktige investeringstjenester:

- Forvaltning av alternative investeringsfond herunder både porteføljeforvaltning og risikostyring, samt aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, etter Lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIFL)
- Fondsforvaltning, etter Lov om verdipapirfond (verdipapirfondloven)
- Aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter og investeringsrådgivning knyttet til finansielle instrumenter med tilleggstjenester, etter Lov om verdipapirhandel (verdipapirhandelloven)
- Mottak og formidling av ordre, utførelse av ordre, omsetning av finansielle instrumenter for egen regning, investeringsrådgivning og plasseringer, samt de tilknyttede tjenestene oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter, kredittgivning, og rådgivning, etter Lov om verdipapirhandel (verdipapirhandelloven)

I løpet av 2021 har konsernets oppdragsmasse blitt noe redusert, mens oppdragsmassen har økt for selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær. Oppdragsmassen forventes å utvikle seg tilfredsstillende.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2021 til 31. desember 2021 og gir uttrykk for morselskapets og konsernets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Omsetningen i konsernet for 2021 var NOK 84,7 mill. mot NOK 69,7 mill. i 2020. Kapital til forvaltning i konsernet har økt noe i perioden, samtidig som kapital til forvaltning har økt for selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær. Konsernets driftsresultat for 2021 var på NOK 9,4 mill., mot NOK -7,6 mill. i fjor, og årsresultat etter skatt etter fradrag for minoritetsandelen var NOK 14,8 mill. mot NOK -1,6 mill. i fjor.



Omsetningen i morselskapet for 2021 var NOK 0,7 mill. mot NOK 1,4 i 2020. Driftsresultatet for morselskapet i 2021 var på NOK -10,5 mill., mot NOK -16,0 mill. i fjor. Morselskapets årsresultat for 2021 etter skatt på NOK 29,5 mill. inkluderer inntektsført utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper og tilknyttede selskaper på NOK 13,4 mill. og utbytte fra selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær på NOK 31,2 mill. Fjorårets resultat var NOK 22,9 mill. inkludert utbytteinntekter fra datterselskaper og tilknyttede selskaper på NOK 27,4 mill. og utbytte fra selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær på NOK 23,9 mill.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet i 2021 var på NOK 33,9 mill. sammenlignet med 19,0 mill. foregående år. Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 101,7 mill. pr 31. desember 2021 mot NOK 111,4 mill. ved utgangen av fjoråret.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i morselskapet var på NOK -1,3 mill. mot NOK -11,5 i fjor. Morselskapets likviditetsbeholdning pr 31. desember 2021 var NOK 40,7 mill. mot NOK 58,5 mill. pr 31. desember 2020.

Så vel konsernets som morselskapets evne til egenfinansiering av driften anses som tilstrekkelig for konsernets og selskapets virksomhet.

Konsernets total kapital var ved utgangen av året NOK 180,3 mill. mot NOK 182,7 mill. året før. Egenkapitalen for konsernet på NOK 122,2 mill. mot NOK 92,9 mill. foregående år, gav en egenkapitalandel pr. 31. desember 2021 på 67,8 %, mot 50,9 % i fjor.

Morselskapets total kapital var ved utgangen av året NOK 150,6 mill. mot NOK 164,5 mill. året i forveien. Egenkapitalen for morselskapet på NOK 132,9 mill. mot NOK 103,3 mill. foregående år gav en egenkapitalandel for morselskapet pr. 31. desember 2021 på 88,2 %, mot 62,8 % pr. 31. desember 2020.

Den konsoliderte kapitaldekningen pr. 31. desember 2021 var på 83 %, mot 58 % året før. Kapitaldekningskravet er på 8 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Sector Asset Management AS og konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede for Sector Asset Management AS og konsernet. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2022 og konsernets planer fremover. Konsernet er i en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø og personale

Sykefraværet har for året vært mindre enn to prosent av den totale arbeidstiden i konsernet. Ansatte i konsernet har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Likestilling

Konsernet tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Kvinneandelen i konsernets organisasjon er 48,0 %. Det er tre kvinner i ledende stillinger i datterselskapene.

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



Miljørapportering

Konsernets virksomhet forurensar ikke det ytre miljø.

Fremtidig utvikling

Konsernets virksomhet er internasjonal. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Konsernets strategi forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift og fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital. Videre foreligger det selskapsspesifikk risiko knyttet til konsernselskapenes forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, samt for enkelte konsernselskap gjennom verdipapirhandelloven, AIFM-loven, verdipapirfondloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til "Forskrift om risikostyring og internkontroll" søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold. Dette er nedfelt i de enkelte selskapers instruksverk og rutinebeskrivelser, herunder identifiserte nøkkelkontroller i konsernet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Finansiell risiko

Den finansielle risiko anses som lav da de finansielle aktiva primært er plassert i bankinnskudd.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD, da en vesentlig del av konsernets inntekter er i USD. Konsernet vurderer løpende valutaeksponeringen, og bruker ved behov finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom innskuddsrenten på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da motparter hovedsakelig er selskap i eller fond forvaltet av selskap i Sector Asset Management gruppen. De kortsiktige fordringene er hovedsakelig knyttet til forvaltningsinntekt opptjent ved årets slutt.

Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen i Sector konsernet.



Likviditetsrisiko

Konsernet vurderer likviditeten i konsernet som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko. Forfallstidspunkter for kundefordringer overholdes.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at morselskapets overskudd etter skatt for perioden på NOK 29 546 441 overføres til annen egenkapital.

Eierskap og selskapsledelse

Selskapets virksomhet i henhold til formålparagrafen er å forvalte sine eierinteresser i øvrige selskaper, utvikle og etablere produkter og tjenester relatert til kapitalforvaltning og finansielle instrumenter, herunder yte investeringsrådgivning, samt drive virksomhet som naturlig henger sammen med forannevnte.

Selskapets målsetning er å skape økte verdier for aksjonærene.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av tre til syv medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Det nåværende styret består av fem medlemmer hvorav ett uavhengig styremedlem, styrets nestleder Dag-Erik Rasmussen.

Styremedlemmer og daglig leder er forsikret for deres mulige ansvar overfor tredjepersoner i overensstemmelse med krav i Regnskapsloven § 3-3 a. Dette er organisert i Sector Asset Management-gruppens felles Directors and Officers forsikring som også omfatter dette selskapet.

Andre forhold

Korona-utbruddet i februar/mars 2020 har medført en reduksjon i kapital til forvaltning for selskapets datterselskaper og tilknyttede selskap knyttet til redusert verdi i fond/mandat forvaltet og markedsført av disse selskapene ifbm. fall i børskurs for porteføljeinvesteringene. Selskapene i gruppen forventes likevel fortsatt å ha positivt overskudd og kontantstrøm. Gruppen har ikke fremmedfinansiering og antas heller ikke å skulle behøve det i overskuelig fremtid. Kundernes, det vil si fondenes/mandatenes, betalingsevne antas å opprettholdes. Gruppens tilgang til arbeidskraft er antatt å ikke bli påvirket av korona-utbruddet. Operasjonelt er arbeidssituasjonen løst med bruk av hjemmekontor.

Vi har vurdert mulig innvirkning på vår virksomhet, i den grad det er mulig, knyttet til utviklingen i Ukraina etter 24. februar, samt til sanksjoner pålagt Russland. Selskapet har ingen virksomhet, kunder eller leverandører i disse landene. Handelsmotparter overvåkes fra et risikoperspektiv. Fond forvaltet av selskapet har ingen direkte eksponering mot Ukraina eller Russland.

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.



Oslo, 31. desember 2021

Oslo, 28. mars 2022

Knut Norheim Kjær
Styrets leder

Wollert Hvide
Styremedlem / Adm. Dir

Trond Horneland
Styremedlem

Dag-Erik Rasmussen
Styrets nestleder

Svein Høgset
Styremedlem



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Resultatregnskap for regnskapsåret 01.01 - 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2020	2021		Note	2021	2020
1 365 451	720 418	Salgsinntekter	4	84 662 247	69 677 259
1 365 451	720 418	Sum driftsinntekter		84 662 247	69 677 259
9 220 716	3 964 798	Lønnskostnad	6, 8, 21	50 656 805	52 698 966
172 153	172 484	Avskrivning varige driftsmidler	9	1 386 774	1 453 735
34 983	1 747	Avskrivning immaterielle eiendeler	9	82 301	115 537
7 982 220	7 335 788	Annen driftskostnad	5, 6	23 135 378	23 035 175
17 410 073	11 474 817	Sum driftskostnader		75 261 258	77 303 413
-16 044 622	-10 754 399	Driftsresultat		9 400 989	-7 626 154
5 098 396	8 803 618	Inntekt på investering i datterselskap	10	0	0
303 794	25 114	Annen renteinntekt		88 980	514 537
24 172 068	35 786 205	Annen finansinntekt	7	32 296 447	27 022 202
-997 562	8 097	Verdiendr.markedsbas. fin. omløpsm.	11	8 097	-997 562
11 940 070	8 504 991	Nedskrivning fin. anleggsmidler	10	0	0
22 346 300	4 565 760	Inntekt på investering i tilknyttet selskap	10	-13 853 193	-14 028 463
14 618	35	Annen rentekostnad		14 752	26 933
60 609	382 928	Annen finanskostnad	7	1 556 687	2 953 144
38 907 698	40 300 840	Netto finansposter		16 968 891	9 530 637
22 863 076	29 546 441	Resultat før skattekostnad		26 369 880	1 904 483
0	0	Skattekostnad	14	4 010 939	1 231 009
22 863 076	29 546 441	Årsresultat		22 358 942	673 474
		Herav majoritetens andel	17	14 796 953	-1 621 157
		Herav minoritetens andel		7 561 989	2 294 631
Disponering/dekning av årsresultat					
-29 396 474	29 546 441	Overføring til/fra annen egenkapital	15		
52 259 550	0	Avsatt til utbytte	15		
22 863 076	29 546 441	Sum disponert			



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2020	2021		Note	2021	2020
Eiendeler					
Anleggsmidler					
Immaterielle eiendeler					
1 761	14	Konsesjoner, patenter, lisenser o.l.	9	10 880	45 225
0	0	Utsatt skattefordel	14	206 909	188 501
1 761	14	Sum immaterielle eiendeler		217 789	233 726
Varige driftsmidler					
1 295 036	1 221 375	Driftsløsøre, inventar, verkøy o.l.	9	4 294 303	5 160 843
1 295 036	1 221 375	Sum varige driftsmidler		4 294 303	5 160 843
Finansielle anleggsmidler					
29 193 729	30 235 125	Investeringer i datterselskap	10	0	0
36 789 929	59 061 646	Investering i tilknyttet selskap	10	40 050 734	14 585 010
9 014 510	6 266 507	Investering i aksjer og andeler	10	6 266 507	12 189 939
3 656 000	0	Obligasjoner og andre fordringer		0	3 656 000
78 654 168	95 563 278	Sum finansielle anleggsmidler		46 317 241	30 430 949
79 950 965	96 784 667	Sum anleggsmidler		50 829 333	35 825 518
Omløpsmidler					
Fordringer					
0	0	Kundefordringer		173 514	1 684 220
24 504 692	12 329 732	Fordringer på konsernselskap	13	0	0
1 169 856	673 658	Andre fordringer	19	27 512 412	33 438 213
25 674 548	13 003 389	Sum fordringer		27 685 926	35 122 433
Investeringer					
349 160	31 229	Investering i aksjer og andeler	11	31 229	349 160
349 160	31 229	Sum investeringer		31 229	349 160
58 546 651	40 744 268	Bankinnskudd, kontanter o.l.	3	101 734 465	111 382 028
84 570 359	53 778 887	Sum omløpsmidler		129 451 620	146 853 621
164 521 324	150 563 554	Sum eiendeler		180 280 953	182 679 139



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Oslo, 31.12.2021 / 28.03.2022

Styret for Sector Asset Management AS / Sector Asset Management gruppen

Wollert Hvide
Styremedlem/ Adm. Dir

Knut Norheim Kjær
Styrets leder

Dag-Erik Rasmussen
Styrets nestleder

Trond Horneland
Styremedlem

Svein Høgset
Styremedlem



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Kontantstrømoppstilling

Alle tall i NOK

Morselskap		Konsern		
2020	2021	2021	2020	
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
22 863 076	29 546 441	Resultat før skattekostnad	26 369 880	1 904 483
0	0	Periodens betalte skatt	-1 307 806	-6 886 446
0	0	Andel resultat inv. Tilknyttet selskap	13 853 193	14 028 463
997 562	-8 097	Netto regnskapsmessig tap/(gevinst) finansielle instrumenter	-8 097	997 562
172 153	172 484	Ordinære avskrivninger	1 386 774	1 453 735
34 983	1 747	Av- og nedskrivning immaterielle eiendeler	82 301	115 537
11 940 070	8 504 991	Nedskrivning investering i datterselskap / TS	0	0
0	-4 158 339	Gevinst/tap ved realisasjon av aksjer i datter / TS	350 145	0
-169 166	-8 479	Gevinst ved salg av andre aksjer	-8 479	-169 166
-883 937	500 299	Endring andre fordringer	12 002 267	3 823 190
24 193	-65 501	Endring leverandørgjeld	-71 347	-3 556 404
-51 381 421	-44 602 781	Inntektsført utbytte/KB	-31 233 403	-23 936 725
4 879 099	8 820 839	Endring i andre tidsavgrensningsposter	12 473 704	31 275 393
-11 523 386	-1 296 396	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	33 889 132	19 049 622
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-147 169	-98 824	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-568 192	-2 309 942
38 796	334 507	Inn/utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler	334 507	38 796
458 795	0	Kjøp/salg aksjer i datterselskap	0	458 795
-4 999 995	-23 870 365	Kjøp/salg aksjer i tilknyttet selskap	-23 870 365	-4 999 995
130 370	0	Kjøp/salg andre aksjer	0	130 370
41 893 178	55 732 244	Innbetalinger av utbytte/KB	31 233 403	23 936 725
-3 016 000	0	Utstedelse av lån	0	-3 016 000
0	3 656 000	Innløsning lån	3 656 000	0
34 357 975	35 753 562	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	10 785 353	14 238 749
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-12 200 329	0	Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	0	-12 200 329
-10 070 181	-52 259 550	Utbetalinger av utbytte	-54 322 050	-22 726 431
-22 270 510	-52 259 550	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-54 322 050	-34 926 760
564 079	-17 802 383	Endringer i kontanter og kontantekvivalenter	-9 647 565	-1 638 389
57 982 572	58 546 651	Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	111 382 028	113 020 417
58 546 651	40 744 268	Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	101 734 465	111 382 028



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Morselskapet og enkelte konsernselskaper er underlagt særregler for fondsforvaltere, forvaltere av alternative investeringsfond, verdipapirforetak samt for innskuddspensjonsforetak. Regnskapet ble vedtatt av styret og daglig leder den 28. mars 2022.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet og alle selskaper der morselskapet har bestemmende innflytelse. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper, ved at datterselskap følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Konsernselskapene er i noen sammenhenger underlagt regnskapsforskrifter gitt av Finanstilsynet. Det henvises i den forbindelse til de respektive selskaperes årsregnskaper.

Ved kjøp av datterselskaper elimineres kostprisen på aksjene i morselskapet mot egenkapitalen i datterselskapet på kjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og netto bokført verdi av eiendeler i datterselskapet tillegges de eiendeler merverdien knytter seg til innenfor markedsverdien av disse eiendelene. Den del av kostprisen som ikke kan henføres til spesifikke eiendeler er oppført i konsernbalansen som goodwill. Minoritetsinteressene til tredjepart oppgis separat i konsernregnskapet og klassifiseres som en del av egenkapitalen. Balansen til utenlandske datterselskaper omregnes til dagskurs. Resultatregnskapet omregnes til gjennomsnittskurser for året. Omregningsdifferanser føres mot egenkapitalen. Goodwill avskrives lineært over antatt økonomisk levetid.

Datterselskap

Datterselskap er foretak som kontrolleres av foretaket. Kontroll foreligger når foretaket har bestemmende innflytelse, over den finansielle og operasjonelle styringen av foretakene og derigjennom oppnår fordeler fra deres virksomhet. Ved vurdering av kontroll, tas det hensyn til potensielle stemmeretter som umiddelbart kan utøves eller konverteres. Finansregnskapene til datterforetakene inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontrollen oppnås og inntil kontrollen opphører.

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er foretak hvor foretaket har en betydelig innflytelse, men som ikke er datterselskap eller felles kontrollert virksomhet. Betydelig innflytelse er definert som 20% eller mer av stemmeberettiget kapital. Etter egenkapitalmetoden skal investeringen vurderes til investors andel av egenkapitalen, og andel av resultatet resultatføres. På kjøpstidspunktet vurderes investeringen til anskaffelseskost. Resultatandelen fratrukket utdelinger tillegges investeringen i balansen.

Salgsinntekter

Inntekter består hovedsaklig av aktiv forvaltningsinntekt. Forvaltningsinntekter inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta forvaltningshonorar. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse vil prinsippet om beste estimat legges til grunn. Kostnader knyttet til avtaler med eksterne distributører har tidligere år vært nettoført mot salgsinntekter. Fra og med regnskapsåret 2016 er dette endret slik at kostnader knyttet til eksterne distributører føres som driftskostnader og ikke mot salgsinntekter (bruttoføring). Salgsinntekter knyttet til innskuddspensjon fra det tidligere datterselskapet DUVI AS (tidligere Pensjon Pluss AS) består av netto teknisk resultat av teknisk regnskap for livsforsikring samt andre inntekter fra ikke-teknisk regnskap.

Vurdering og klassifisering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskaper og tilknyttede selskaper er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostmetoden innebærer at investeringen er vurdert til anskaffelseskost, inkludert eventuelle merverdier, med mindre nedskrivning har vært nødvendig.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Det er foretatt nedskrivning til antatt virkelig verdi i selskapsregnskapet når antatt gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Eventuelle merverdier ved kjøp av aksjer tillagt kostprisen avskrives i konsernregnskapet. Eventuelle betingede forpliktelser ut over kontantvederlag ved kjøp av aksjer bokføres som gjeld i selskapsregnskapet.

Gevinst/tap ved salg av aksjer fra tilknyttede selskap beregnes basert på gjennomsnittlig kostpris i selskapsregnskapet og elimineres i konsernregnskapet.

Mottatt utbytte fra datterselskap og tilknyttede selskap inntektsføres som finansinntekt i det året hvor utbytte er avsatt i avgivende selskap, dersom det er overveiende sannsynlig at utbyttet blir vedtatt og er opptjent i eierperioden.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonsdagens kurs.

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende som er klassifisert som omløpsmidler og som tilfredsstiller kravene i regnskapsloven §5-8, er vurdert til markedsverdi, med verdiendring over resultat. Øvrige aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende klassifisert som omløpsmidler, vurderes etter laveste verdis prinsipp. Andre aksjer klassifisert som anleggsmidler, er vurdert etter kostmetoden og nedskrives ved varig og vesentlig verdifall. Finansielle omløpsmidler som er finansielle valutaderivater balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres og avskrives lineært over eiendelens forventede levetid. De immaterielle eiendelene er hovedsakelig knyttet til systemer og lisenser. De balanseførte beløpene er blitt vurdert mot fremtidige inntekter knyttet til eiendelene.

Goodwill

Goodwill balanseføres og avskrives lineært over tre år. Selskapet balansefører både majoritetens og minoritetens andel av goodwill. Minoritetens andel av goodwill tillegges minoritetsinteressene.

Pensjoner

Selskapets pensjonsordning innebærer at det ytes et innskudd til de enkelte ansattes pensjonssparing. Innskuddets størrelse, sammen med den avkastning som oppnås på pensjonssparingen, bestemmer størrelsen på den fremtidige pensjonsytelsen. Selskapets forpliktelse for de ansattes pensjonssparing er fullt ut innfridd når innskuddet er betalt. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres som en del av lønnsrelaterte kostnader.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med gjeldende skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Enkelte av selskapene i konsernet, inkludert morselskapet, er underlagt reglene om finansskatt på lønn. Skattesats for utsatt skatt og utsatt skattefordel for disse selskapene er 25%. Øvrige selskaper i konsernet beregner utsatt skatt og utsatt skattefordel med skattesats 22%. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er basert på den indirekte metode.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og svært likvide midler med ubetydelig renterisiko og opprinnelig forfall på tre måneder eller mindre.

Funksjonell valuta

Konsernregnskapet blir utarbeidet i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

morselskapet. Poster inkludert i regnskapene til hvert datterselskap i konsernet blir opprinnelig ført i den funksjonelle valutaen, det vil si den valutaen som best reflekterer den økonomiske substansen i de underliggende hendelser og omstendigheter relevant for datterselskapet.

Resultat pr. aksje

Ved beregning av resultat pr. aksje er det for både morselskap og konsern benyttet gjennomsnittlig antall eksterne (totalt antall aksjer – egne aksjer) aksjer i morselskapet som grunnlag.

Egne aksjer

Når aksjekapital innregnet som egenkapital kjøpes tilbake, innregnes vederlaget, inkludert transaksjonskostnader, som en reduksjon av egenkapitalen, netto etter skatt. Aksjene som er kjøpt klassifiseres som egne aksjer, presenteres separat, og reduserer total egenkapital. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres til/fra opptjent egenkapital.

Aksjebasert avlønning

Opsjonsordningen er egenkapitalbasert. Aksjeopsjoner gir ansatte og andre nøkkelpersoner mulighet til å anskaffe aksjer i morselskapet. Virkelig verdi av tildelte opsjoner innregnes som en kostnad med en tilsvarende økning i gjelden i selskapet hvor vedkommende arbeider (fordring i morselskapet). Virkelig verdi måles på tildelingstidspunktet, og fordeles lineært over opptjeningsperioden frem til mottaker har opparbeidet en ubetinget rett til å benytte opsjonene. Virkelig verdi av tildelte opsjoner måles ved å benytte Black-Scholes modellen som tar hensyn til løpetid og vilkårene for tildelingen av opsjonene. Volatiliteten er beregnet på bakgrunn av historisk volatilitet for slike aksjer. Beløpet som innregnes som en kostnad justeres for å reflektere faktisk antall aksjeopsjoner som innløses, bortsett fra i de tilfeller hvor bortfall kun skyldes at aksjekurser ikke når grensene for innløsning. Dersom aksjeopsjonene anses innvunnet på tildelingstidspunktet, kostnadsføres virkelig verdi av tildelt opsjon i sin helhet på tildelingstidspunktet.

Note 2 – Risikostyring

Konsernet er eksponert for følgende risikoer;

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital. Videre foreligger det selskaps-spesifikk risiko knyttet til konsernselskapenes forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er vurdert til lav/moderat. Konsernets finansielle aktiva er primært plassert med lav/moderat risikoprofil, primært i bankinnskudd og i fond. Konsernets egenkapital er ansett til å være tilstrekkelig innenfor ordinær forretningsdrift.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er styrt gjennom , aksjeloven, verdipapirhandelloven, fondsforvaltningsloven, lov om forvaltning av alternative investeringsfond og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i verdipapirhandelloven. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til internkontrollforskriften, fastsatt av Finanstilsynet, søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold, videre er det utarbeidet rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko da inntektene hovedsakelig er i USD og EUR. De enkelte selskap vurderer løpende eksponeringen og vurderer bruk av finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom utlån. Konsernet er også eksponert for renterisiko knyttet til rente på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Konsernet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot fond forvaltet av selskapene. Kredittrisikoen anses som lav.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 3 – Bankinnskudd og kassekreditter

I posten på henholdsvis NOK 40 744 268 (58 546 651) for 2021 (2020) i mor og NOK 101 734 465 (111 382 028) for 2021 (2020) i konsernet, inngår bundne bankinnskudd på skattetrekkkontoen med NOK 189 651 (274 649) for morselskapet og NOK 1 910 861 (1 910 680) for konsernet per 31.12.2021. Konsernet hadde ingen sperrede depositumskonti per 31.12.2021. Konsernet hadde ingen saldo (77 424) på klientkonto per 31.12.2021. Av konsernets totale bankinnskudd er NOK 1 203 297 (1 416 496) i valuta.

Note 4 – Salgsinntekter

Morselskapet har salgsinntekter knyttet til honorarer fra aktiv forvaltning av kundeportefølje. Øvrige salgsinntekter i konsernet er hovedsakelig relatert til honorarer fra aktiv forvaltning av datterselskapenes kundeportefølje.

Note 5 – Andre driftskostnader

Morselskap		Andre driftskostnader	Konsern	
2020	2021		2021	2020
1 192 579	1 205 298	Leie og supportavtaler	4 163 613	4 242 214
553 353	217 276	Honorar for økonomisk og juridisk bistand	1 993 229	1 903 934
4 702 973	4 714 209	Administrasjonshonorar	412 358	1 220 390
1 533 315	1 199 005	Andre driftskostnader	16 566 179	15 668 637
7 982 220	7 335 788	Totalt andre driftskostnader	23 135 378	23 035 175

Godtgjørelse til revisor er spesifisert i note 6.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 6 – Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Morselskap		Lønnskostnader	Konsern	
2020	2021		2021	2020
7 347 034	3 011 765	Lønninger	38 778 290	41 586 024
1 083 177	469 611	Arbeidsgiveravgift	5 979 953	5 965 193
380 932	167 374	Finansskatt	2 093 617	2 247 931
360 171	255 224	Pensjonskostnader	2 659 096	2 524 626
49 402	60 824	Andre ytelser	1 145 850	375 193
9 220 716	3 964 798	Sum lønnskostnader	50 656 805	52 698 966
2	1,5	Gjennomsnittlig antall årsverk	20,5	22,3

Utbetalte godtgjørelser – konsern klassifisert som lønnskostnader	Lønn	Pensjonskostnad	Bonus	Annen godtgjørelse
Adm. dir. Wollert Hvide	1 132 972	147 768	0	4 392

Det foreligger ingen sluttavtaler for ledende ansatte eller styremedlemmer i konsernet. Administrerende direktør inngår i selskapets generelle bonusordning.

Styrene i konsernet har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. For ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, vil 50% av eventuell generell, variabel godtgjørelse som overstiger 1,5 månedslønn tilbakeholdes på en særskilt bankkonto. Det vil utbetales, basert på gitte kriterier, over den etterfølgende 3 års periode med maksimum 1/3 etter ett år og 2/3 etter to år med tillegg av renter på utbetalingstidspunktet.

Styrehonorar

Det er utbetalt NOK 400 000 i styrehonorar i morselskapet. Totalt for konsernet er det utbetalt NOK 970 000 i styrehonorar.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Godtgjørelser klassifisert som andre driftskostnader

Revisor

Morselskap		Revisor	Konsern	
2020	2021		2021	2020
274 348	187 701	Kostnadsført honorar for revisjonstjenester	633 723	912 822
0	0	Kostnadsført honorar skatte- og avgiftsrådgivning	18 444	81 349
8 750	0	Kostnadsført honorar andre attestasjonstjenester	83 126	101 289
0	0	Kostnadsført honorar ikke revisjonstjenester	13 125	12 500
283 098	187 701	Sum kostnadsført revisjonshonorar	748 418	1 107 960

Alle beløp i morselskapet er eksklusiv mva. For ytterligere spesifisering av andre driftskostnader, se note 5.

Note 7 – Agiogevinst/agiotap

Morselskap			Konsern	
2020	2021		2021	2020
66 178	35 546	Valutagevinst	1 051 085	2 915 932
-60 609	-32 784	Valutatap	-1 206 542	-2 953 144
5 569	2 763	Netto agiogevinst/agiotap (-)	-155 457	-37 212

Valutagevinst er inkludert i regnskapslinjen Annen finansinntekt på totalt NOK 35 786 205 (24 172 068) i morselskapet og NOK 32 296 447 (27 022 202) i konsernet i år (fjor). Valutatap er inkludert i regnskapslinjen Annen finanskostnad på totalt NOK 382 928 (60 609) i morselskapet og NOK 1 556 687 (2 953 144) i konsernet i år (fjor).

Note 8 – Pensjonskostnader og -forpliktelser

Selskapets og konsernets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det foreligger derfor ingen forpliktelse knyttet til pensjoner. Kostnader knyttet til denne ordningen er vist i note 6. Det er totalt en person som er omfattet av morselskapets pensjonsordning. Det er totalt 21 personer som er omfattet av konsernets pensjonsordninger i Norge per 31.12.2021.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 9 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2021	2 263 400	18 701 384
Tilgang	98 824	568 192
Avgang	0	-6 831
Anskaffelseskost 31.12.2021 **	2 362 223	19 262 745

Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2021	968 364	13 540 540
Avgang	0	41 127
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2021	1 140 848	14 968 441
Balansført verdi 31.12.2021	1 221 375	4 294 303

Årets avskrivninger	172 484	1 386 774
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid **	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

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

Andre rettigheter	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2021	76 473 739	77 759 828
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2021	76 473 739	77 759 828

Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2021	76 471 977	77 714 603
Avgang	0	-47 957
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2021	76 473 725	77 748 947
Balansført verdi 31.12.2021	14	10 880

Årets avskrivninger	1 747	82 301
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid	1-4 år	1-4 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet**Note 10 – Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.**

Datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel
Sector Fund Services AS	Oslo	100,0 %	100,0 %
Sector Capital AS	Oslo	100,0 %	100,0 %
Sector Theta AS	Oslo	37,5 %	50,0 %

Tilknyttet selskap

Convarganzia AS	Oslo	40,0 %	40,0 %
Sector Gamma AS	Oslo	30,0 %	30,0 %
DUVI AS (tidl. Pensjon Pluss AS)	Lillestrøm	21,2 %	22,9 %

	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Inntektsført utbytte/ konsernbidrag 2021
Sector Fund Services AS	25 000 000	13 888 683	3 262 222
Sector Capital AS	14 768 336	15 809 732	1 041 396
Sector Theta AS	667 500	536 710	4 500 000
Convarganzia AS	40 000	40 000	0
Sector Gamma AS	32 589 820	24 084 829	8 049 530
DUVI AS	41 499 360	34 936 816	0
Sum datterselskaper og tilknyttede selskaper morselskap	114 565 016	89 296 771	16 853 148

Anskaffelseskost og balansført verdi datterselskaper og tilknyttede selskaper gjelder for morselskapet. Sector Asset Management AS solgte i 2021 alle sine aksjer i de tilknyttede selskapene Convergence AS og FB2 Invest AS til bokført verdi.

Videre har Sector Asset Management AS i forbindelse med stiftelsen av Convarganzia AS i 2021 blitt tildelt 16 000 aksjer som utgjør 40% av selskapet.

I juli 2021 har Sector Asset Management AS kjøpt 535 050 aksjer i Sector Gamma AS, hvorav 297 250 aksjer er videresolgt til hovedaksjonæren. Etter dette har Sector Asset Management AS sin eierandel i Sector Gamma AS økt fra 10% til 30%. I morselskapet er det i 2021 resultatført en realisert gevinst på NOK 4 508 484 i forbindelse med salget. Denne gevinsten er eliminert i konsernregnskapet. Inntektsført utbytte fra Sector Gamma AS i 2021 er dels mottatt utbytte utbetalt i 2021 på NOK 3 483 770 og dels vedtatt utbytte for 2021 på NOK 4 565 760.

Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper nedskrives i selskapsregnskapet til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivninger reverseres i morselskapet den utstrekning grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede. I morselskapet er investeringen i Sector Gamma AS nedskrevet med NOK 8 504 991 i 2021. Denne nedskrivningen er eliminert i konsernregnskapet. I konsernregnskapet er merverdi knyttet til kjøp av aksjer i Sector Gamma AS tillagt anskaffelseskost. Denne merverdien er tillagt egenkapitalen direkte. Merverdien er avskrevet med 1/3 per år i konsernregnskapet.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Selskap med 50 % stemmeandel er vurdert som datterselskap, da Sector Asset Management AS har faktisk kontroll gjennom en vedtektsfestet rett til å velge minst 50% av styremedlemmene, herunder styrets leder, samt til å velge ordstyrer på generalforsamlingen.

Tilknyttede selskaper - konsern

	FB2 Invest AS	Convergence AS	DUVI AS	Convarganzia AS	Sector Gamma AS	SUM
Inngående balanse	867 101	986 012	12 731 896			14 585 009
Tilgang/avgang i perioden	-711 768	-791 200		40 000	5 923 432	4 460 464
Endring i EK/Resultatandel			-821 225	-13 636	-19 199 218	-20 034 079
Merverdi kjøp av aksjer, avskrevet saldo					9 627 351	9 627 351
Kostpris kjøp av aksjer					25 333 333	25 333 333
Gevinst (tap) ved reduksjon av eierandel	-155 333	-194 812	6 428 801			6 078 656
Utgående balanse	-	-	18 339 472	26 364	21 684 899	40 050 734

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

Merverdivurdering i konsern i forbindelse med kjøp av aksjer i Sector Gamma AS, basert på kostpris i konsernet:

Sum kostpris	31 256 765
SAM AS sin EK-andel i SG	-16 815 738
Merverdi oppkjøp	14 441 027

Årets avskrivninger	4 813 675
Årets nedskrivninger	0
Rest merverdi 31.12.2021	9 627 352

Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	1/3 per kalenderår

Merverdi er basert på potensiell fremtidig inntjening i perioden 2022 – 2024.

Det foreligger en netto betinget forpliktelse knyttet til kjøpet av Sector Gamma aksjer. Denne er bokført til NOK 14 764 077 som gjeld som tilsvarer maksimal kostpris for aksjene etter avtalen.

I konsernregnskapet er det pr 31.12.2021 balanseført NOK 7 500 000 (54 322 050 i 2020) som skyldig utbytte. Dette knytter seg til minoritetenes andel av avsatt utbytte i datterselskapene, samt avsatt utbytte fra morselskapet for 2020.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 11 – Aksjer og andeler

Morselskap

Omløpsaksjer/-andeler	Anskaffelseskost 01.01.2021	Bokført verdi 31.12.2021	Salg av andeler mar.21	2021	
				Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap
Sector Spesit I	1 310 219	-	-326 085		5 168
Sector Healthcare Value Fund	19 597	31 172			2 929
Sum omløps -aksjer/andeler	1 329 816	31 172		-	8 097

Anleggsaksjer	Bokført verdi	Utbytte
Incentive AS	6 266 507	21 517 233
Sum anleggsaksjer	6 266 507	21 517 233

Fondene er forvaltet av konsernselskaper i Sector Asset Management gruppen. Realisert og urealisert gevinst/tap er resultatført per 31.12.2021. Realisert gevinst og utbytte er ført på linjen «Annen finansinntekt».

Det henvises til datterselskaperens regnskaper for oversikt over aksjer og andeler, derivater, samt verdiendring på disse i konsernselskaperne.

Note 12 - Pantstillelser og garantier m.v.

Fra 2020 har datterselskapet Sector Fund Services AS stilt husleiegaranti for Tulinkvartalet AS på NOK 3 278 519 i tilknytning til husleieavtalen. Selskapet har inngått på vegne av Sector Asset Management-gruppen.

Note 13 – Morselskapets mellomværende med selskaper i samme konsern

	2021	2020
Avsatt utbytte/KB fra datterselskaper	12 327 982	24 498 841
Sector Capital AS	0	535
Sector Fund Services AS	1 750	8 253
Sector Theta AS	0	-2 938
Sum fordringer på konsernselskap	12 329 732	24 504 692



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 14 – Skatt

Morselskap		Årets skattekostnad fremkommer slik:	Konsern	
2020	2021		2021	2020
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, ikke utlignet	4 047 512	1 280 724
0	0	Korrigering tidligere år	-730	0
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, utlignet	0	0
0	0	Skattekostnad utenlandsk datter	0	0
0	0	Betalbar skatt utenlandsk driftssted	0	0
0	0	Betalbar skatt på årets resultat selskaper utgått av konsernet	0	0
0	0	Endring utsatt skatt	-35 843	-49 715
0	0	Endring utsatt skatt selskaper utgått av konsernet	0	0
0	0	Årets totale skattekostnad	4 010 939	1 231 009

Avstemming skattekostnad mot resultat før skatt:

0	0	Årets totale skattekostnad	4 010 939	1 231 009
5 715 769	7 386 610	25% av resultat før skatt	7 462 625	476 121
-5 715 769	-7 386 610	Differanse på grunn av permanente forskjeller, ikke bokført utsatt skattefordel samt ulike skattesatser	-3 451 686	754 888

2020	2021	Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	2021	2020
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, ikke utlignet	4 047 512	1 280 724
0	0	Betalbar skatt utenlandsk driftssted	0	27 813
0	0	Sum betalbar skatt	4 047 512	1 308 537

2020	2021	Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2021	2020
Forskjeller som utlignes:				
64 593	19 931	Anleggsmidler	-807 706	-619 674
0	0	Gevinst- og tapskonto	0	0
37 125	271 973	Andre forskjeller	271 973	37 125
-163 253 248	-167 986 715	Underskudd til fremføring	-167 986 715	-163 253 248
-163 151 530	-167 694 812	Sum forskjeller	-168 522 448	-163 835 797
-40 787 882	-41 923 703	Netto utsatt skattefordel (-)	-42 130 612	-40 958 949
40 787 882	41 923 703	Nedvurdering utsatt skattefordel	41 923 703	40 787 882
0	0	Balansført utsatt skattefordel	206 909	188 501
0	0	Balansført utsatt skatt	0	17 435

Underskudd til fremføring kan fremføres i ubegrenset tid. Sector Asset Management AS er et holdingselskap og har primært inntekter innenfor fritaksmodellen. På bakgrunn av dette er det vurdert til å ikke foreligge grunnlag for bokføring av utsatt skattefordel.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Følgende konsernbidrag avgis i 2021:

Sector Capital AS avgir NOK 1 041 396 til Sector Asset Management AS med skattemessig effekt.

Sector Asset Management AS avgir kr 1 041 396 til Sector Capital AS uten skattemessig effekt.

Sector Fund Services AS avgir kr 3 262 222 til Sector Asset Management AS med skattemessig effekt.

Note 15 - Egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2021	1 147 806	12 552 730	66 661 428	35 614 544	115 976 507
Beholdning egne aksjer	-102 615	0	0	-12 549 998	-12 652 613
Egenkapital 01.01.2021 ekskl. egne aksjer	1 045 191	12 552 730	66 661 428	23 064 546	103 323 894
Årets resultat				29 546 441	29 546 441
Egenkapital 31.12.2021	1 045 191	12 552 730	66 661 428	52 610 989	132 870 335

Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Min. Int.	Sum
Egenkapital 01.01.2021	1 147 806	12 552 730	66 661 428	19 354 330	5 863 989	105 580 283
Beholdning egne aksjer	-102 615			-12 549 998		-12 652 613
Egenkapital 01.01.2021 ekskl. egne aksjer	1 045 191	12 552 730	66 661 428	6 804 332	5 863 989	92 927 670
Årets resultat				14 796 953	7 561 989	22 358 942
Minoritetens andel av utbytte i Sector Theta AS					-7 500 000	-7 500 000
Merverdi kostpris ytterligere kjøp av Sector Gamma				14 441 027		14 441 027
Egenkapital 31.12.2021	1 045 191	12 552 730	66 661 428	36 042 312	5 925 978	122 227 639

Note 16 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Sector Asset Management AS per 31.12.2021 består av en aksjeklasse:

	Antall aksjer	Pålydende
Ordinære aksjer	1 147 806	1
Aksjer eid av Sector Asset Management AS (egne aksjer)	-102 615	1
Sum eksterne aksjer	1 045 191	1

Beholdningen av egne aksjer ble kjøpt 28. mars 2008 til NOK 375,- pr aksje, totalt NOK 41,5 mill. 8 423 av aksjene er avhendet pr 31.12.2018, og 77 214 egne aksjer ble slettet i 2013.

I 2017 ble det kjøpt 21 711 egne aksjer for totalt NOK 3,5 mill. og solgt 23 462 egne aksjer for totalt NOK 3,1 mill. Formålet med beholdningen av egne aksjer er å kunne benytte disse i incentivprogrammer rettet mot ansatte, styremedlemmer, nyansatte og eventuelt nye investeringsteam.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

I 2020 ble det kjøpt 73 718 egne aksjer for totalt NOK 12,2 mill. Formålet med beholdningen av egne aksjer er å kunne benytte disse i incentivprogrammer rettet mot ansatte, styremedlemmer, nyansatte og eventuelt nye investeringsteam.

De største aksjonærene i Sector Asset Management AS per 31.12.2021 var (kun en aksjeklasse):

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Prieren AS	366 028	31,89 %	35,02 %
Gamma Capital AS	226 085	19,70 %	20,28 %
Sector Asset Management AS	102 615	8,94 %	9,20 %
Gjensidige Forsikring ASA (tidl. Glitne Invest AS)	95 000	8,28 %	8,52 %
Songa Investments AS	75 000	6,53 %	6,73 %
Incentive Holding AS	53 628	4,67 %	4,81 %
Meditek Capital AS	40 929	3,57 %	3,67 %
Etho AS	40 654	3,54 %	3,65 %
Leistein AS	32 846	2,86 %	0,00 %
Seamile Holdings Ltd	26 325	2,29 %	2,36 %
Sum > 1% eierandel	1 059 110	92,27 %	94,24 %
Sum øvrige	88 696	7,73 %	7,96 %
Totalt antall aksjer	1 147 806	100,00 %	102,19 %

Aksjer eiet direkte eller indirekte av medlemmer i styret, av administrerende direktør eller av nærstående knyttet til disse:

Navn

Wollert Hvide	Adm. Direktør/styremedlem	366 028
Trond Horneland	Styremedlem	40 654
Knut Norheim Kjær	Styrets leder	32 846
Svein Høgset	Styremedlem	19 029



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 17 – Resultat per aksje

Resultat per ekstern aksje og utvannet resultat pr. ekstern aksje per 31. desember på henholdsvis kr 23,90 (20,62 i 2020) i morselskapet og NOK 14,16 (-1,46 i 2020) i konsernet er basert på årsresultatet på NOK 22 358 942 (673 474 i 2020) i selskapsregnskapet og majoritetens andel av konsernresultatet på NOK 14 796 953 (-1 621 157 i 2020). Disse henføres til ordinære eksterne aksjer og vektet gjennomsnittlig antall av utestående ordinære eksterne aksjer gjennom 2021 beregnet til 1 045 191 (1 108 552 i 2020).

Note 18 – Avtale med Sector Fund Services AS om «New Manager Program»

Det er inngått en avtale med datterselskapet Sector Fund Services AS (SFS AS) som innebærer at Sector Asset Management AS (SAM AS) skal refundere alle kostnader og utlegg SFS AS har i forbindelse med etablering og drift av nye forvaltningsvirksomheter som en del av SAM AS "New Manager Program".

I 2021 har ingen forvaltningsteam vært omfattet av «New manager program».

Note 19 – Andre fordringer

Morselskap			Konsern	
2020	2021		2021	2020
0	0	Fordringer tilknyttede selskaper	0	0
89 038	190 565	Påløpte forvaltningsinntekter	20 578 480	9 488 633
1 080 818	483 093	Øvrige forskuddsbetalinger	6 933 931	23 949 580
1 169 856	673 658	Sum andre fordringer	27 512 412	33 438 213
89 038	190 565	Fordringer i EUR/USD	20 798 680	9 488 633

Konsernet har historisk hatt svært begrensede tap på fordringer. Konsernet har resultatført tap på fordringer på totalt NOK 221 568 i 2021 og NOK 54 554 i 2020.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 20 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2021	31.12.2020
Sum balanseført egenkapital	1 147 806	1 147 806
- Egne aksjer	-102 615	-102 615
Overkurs	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	66 661 428	66 661 428
Annen egenkapital	36 042 312	6 804 332
Minoritetsinteresser	5 925 978	5 863 989
Sum balanseført egenkapital	122 227 639	92 927 670
- Immaterielle eiendeler konsern	-10 880	-45 225
- Utsatt skattefordel som skyldes fremførbart underskudd	0	0
Sum ansvarlig kapital	122 216 759	92 882 445
Kapitaldekning	31.12.2021	31.12.2020
1)		
Faste kostnader i fjor	47 293 646	50 901 124
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	11 823 411	12 725 281
2)		
Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	75 305 558	74 605 100
Markedseksponering (valuta)	22 033 295	11 176 314
Sum beregningsgrunnlag	97 338 853	85 781 415
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	7 787 108	6 862 513
Kapitalkrav (høyeste)	11 823 411	12 725 281
Overskudd av ansvarlig kapital	110 393 347	80 157 164
Kapitaldekningsprosent	83 %	58 %

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjoner har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2021.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

* Selskapet etablerte i mai 2020 et nytt krav til faste kostnader basert på faste kostnader for 2019 som reflektert i tabellen under.

Beregning av faste kostnader

For 2022 vil følgende faste kostnader fra 2021 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2021	2020
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	103 202 685	83 440 549
Negativt resultat før skatt	0	0
Positivt resultat før skatt	26 369 880	1 904 483
Variabel bonus til ansatte	12 923 135	15 556 909
Ekstraordinære kostnader	0	0
Andre variable kostnader	17 618 464	18 685 511
Sum grunnlag faste kostnader	46 291 205	47 293 646
25 % av fjorårets faste kostnader	11 572 801	11 823 411

Note: 21 – Opsjoner

Nøkkelsatte i datterselskapet Sector Fund Services AS (SFS AS) pr. 1.1.2008 ble tildelt 40.001 opsjoner på kjøp av 40.001 aksjer i morselskapet Sector Asset Management AS (SAM AS). 1/3 av opsjonene kunne tidligst utøves ett år etter tildelingen, 1/3 av opsjonene kunne tidligst utøves to år etter tildelingen og den resterende 1/3 av opsjonene kunne tidligst utøves tre år etter tildelingen. Opsjonene er ikke tidsbegrensede, men bortfaller dersom den ansattes ansettelsesforhold hos SFS AS opphører, uansett grunn. Styret i SAM AS kan beslutte at den ansatte skal få beholde opsjonene dersom den ansatte fortsetter sitt ansettelsesforhold i ett av de øvrige selskapene i Sector-konsernet. Utestående opsjoner pr 31.12.2021 er 33 334, som tilsvarer markedsverdien ved tildeling av opsjonene i 2008.

Aksjene som erverves ved utøvelsen av opsjonene er fritt omsettelige med unntak for de begrensninger som følger av aksjelovens bestemmelser, SAM AS' vedtekter, AIF-lovens bestemmelser og aksjonæravtale mellom aksjonærene i SAM AS. Ved utøvelsen av opsjonene skal det ytes et vederlag på NOK 375 per aksje (markedsverdien for fritt omsettelige aksjer på tildelingstidspunktet).



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note: 22 – Årsresultat i prosent av forvaltningskapital

	2021	2020
Årsresultat etter skatt	22 358 942	673 474
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 488 814 732	1 813 221 581
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,9 %	0,0 %

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittlig forvaltningskapital i USD per månedsslutt med Norges-Bank gjennomsnittskurs for året, 8,5991 for 2021 og 9,4004 for 2020.

Note: 23 – Hendelser etter balansedato

Vi har vurdert mulig innvirkning på vår virksomhet, i den grad det er mulig, knyttet til utviklingen i Ukraina etter 24. februar, samt til sanksjoner pålagt Russland. Selskapet har ingen virksomhet, kunder eller leverandører i disse landene. Handelsmotparter overvåkes fra et risikoperspektiv. Fond forvaltet av selskapet har ingen direkte eksponering mot Ukraina eller Russland.

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Sector Asset Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sector Asset Management AS som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal



Building a better
working world

legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 28.03.2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sector Asset Management AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennneo Dokument nr. økktet: PA7XG-ZZ6CC-16MMW-SIQA3-4PTED-BWKKQ



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Finn Ole Stephansen-Smith Edstrøm

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5995-4-951045

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-03-28 08:03:42 UTC



Penneo Dokument ID: PA7XG-ZZ6CO-16MMJ-S1QA3-4PTED-BWIKQ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>