



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - 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: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 15.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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

Brønnøysundregistrene, 07.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	2	118 969 368	143 769 608
Sum inntekter		118 969 368	143 769 608
Kostnader			
Direkte kostnader		2 329 075	2 451 915
Lønnskostnad	3	63 104 955	71 107 312
Avskrivning på driftsmidler og immatrielle eiendeler	4	941 233	1 897 810
Annen driftskostnad		31 035 283	27 707 095
Sum kostnader		97 410 547	103 164 132
Driftsresultat		21 558 822	40 605 477
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		563 048	11 761
Annen finansinntekt		1 163 520	1 397 096
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	5		116 537
Sum finansinntekter		1 726 568	1 525 394
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5	187 880	
Annen rentekostnad		13 747	4 705
Annen finanskostnad		1 158 098	128 903
Sum finanskostnader		1 359 726	133 608
Netto finans		366 842	1 391 786
Ordinært resultat før skattekostnad		21 925 664	41 997 263
Skattekostnad	6	5 634 398	10 404 377
Ordinært resultat etter skattekostnad		16 291 266	31 592 886
Årsresultat		16 291 266	31 592 886
Årsresultat etter minoritetsinteresser		16 291 266	31 592 886
Totalresultat		16 291 266	31 592 886



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkurs	7		
Ordinært utbytte	7	15 000 000	36 000 000
Avsatt til annen egenkapital	7	1 291 266	
Overført fra annen egenkapital	7		-4 407 114
Sum overføringer og disponeringer		16 291 266	31 592 886



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare/Lisenser	4	1 728 773	1 717 655
Utsatt skattefordel	6	461 970	566 034
Goodwill	4		
Sum immaterielle eiendeler		2 190 742	2 283 689
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	4	59 762	68 299
Maskiner og inventar	4	95 508	174 766
Sum varige driftsmidler		155 271	243 066
Sum anleggsmidler		2 346 013	2 526 755
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8, 9	33 523 355	50 681 188
Sum fordringer		33 523 355	50 681 188
Investeringer			
Andeler i verdipapirfond	5	14 105 197	28 920 647
Sum investeringer		14 105 197	28 920 647
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	31 808 077	39 439 862
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		31 808 077	39 439 862
Sum omløpsmidler		79 436 629	119 041 696
SUM EIENDELER		81 782 642	121 568 451

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 11	1 036 728	1 036 728
Beholdning av egne aksjer	7	-7 759	-8 246
Overkurs	7	17 621 579	17 621 579
Sum innskutt egenkapital		18 650 547	18 650 061
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	2 856 741	1 701 994
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		2 856 741	1 701 994
Sum egenkapital	7	21 507 288	20 352 055
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 599 996	1 017 711
Betalbar skatt	6	5 530 334	10 541 309
Skyldig offentlige avgifter		13 918 904	4 125 914
Utbytte		15 000 000	36 000 000
Annen kortsiktig gjeld	8	24 226 120	49 531 463
Sum kortsiktig gjeld		60 275 354	101 216 396
Sum gjeld		60 275 354	101 216 396
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		81 782 642	121 568 451



2022

Arctic Asset Management

Årsregnskap

Styrets årsberetning
Resultat
Balanse
Kontantstrømanalyse
Noter
Revisors beretning





ARCTIC ASSET MANAGEMENT AS ÅRSBERETNING 2022

Virksomhetens art

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

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

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

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

Forvaltningskapital i form av innskudd i verdipapirfond og andre mandater, utgjør pr. utgangen av 2022 NOK 30 mrd. Av dette er NOK 15,3 mrd i rentefond og andre renteporteføljer, mens aksjer utgjør NOK 14,7 mrd av samlet forvaltningskapital.

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

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

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

Selskapet har kontor i Oslo og Stockholm og har ved utgangen av 2022 24 ansatte og en konsulent i AAMs filial Stockholm. It-tjenester og kontoradministrative oppgaver er utkontraktert til Arctic Securities AS både i Oslo og i Stockholm.

Markedsutvikling 2022

Oppsummert kan vi si at 2022 ble et krevende investeringsår. En rekke aktivklasser; aksjer, obligasjoner med lang durasjon og eiendom hadde alle negativ avkastning. Høy prisvekst økte investorenes diskonteringsrente og ga lavere fundamentale verdsettelse, samt at stigende renter også bedret avkastningsalternativer i for eksempel korte obligasjoner.

2022 representerte også slutten på sentralbankenes nullrenteregimer og stimulansepakker. Dette reduserte tendensen til å spekulere, illustrert ved store fall i aksjer med luftige vekstanslag og negative bunnlinjer. Vi så også tilbakegang i marginjeld og kjøpsopsjoner mot amerikanske aksjer etter at de hadde nådd nye høyder i 2021. MSCI World Index (NOK) falt 5% bare i desember og var ned hele 18% i 2022. Fondsindeksen på Oslo Børs var ned 2% i desember og ned 7% året under ett, mens den nordiske VINX indeksen (NOK) var ned 11% for året.

Aksjer innen energisektoren ble vinneren i 2022, men viste seg å være den svakeste sektoren i Norden (MSCI Nordic) i desember etter negativ utvikling i olje- og gasspriser mot slutten av året. Stabilt konsum og helse gjør det gjerne sterkt i svake konjunkturer og endte også som de to nest beste sektorene for året.

Arctic Asset Management AS

Side 2





De fleste sentralbanker har kappes om å stramme til pengepolitikken i 2022 etter at KPI-tallene har kommet inn langt høyere enn målene og arbeidsmarkedene har holdt seg stramme. US Fed hevet styringsrenten med 50 prosentpoeng i desember, og har da gått fra intervallet 0%-0,25% ved starten av året til 4,25%-4,5% i desember. ECB og Bank of England hevet også begge med 50 bp i desember og hevet dermed totalt med hhv 2,5 prosentpoeng og 3,25 prosentpoeng i 2022. Norges Bank nøyde seg med nye 25 prosentpoeng i desember og hevet dermed styringsrenten fra 0,5% til 2,75% i løpet av 2022. Den norske kronen svekket seg med 10% mot USD, me 5% mot EUR og med 10% mot gull i 2022.

Lange statsrenter steg også betydelig i 2022 selv om de falt en del tilbake i tredje kvartal. Amerikanske, tyske, norske og svenske tiårsrenter økte i løpet av året til hhv 3,9%, 2,6%, 3,2% og 2,4%. Mens styringsrentene er ventet å øke videre det neste året så er rentekurvene flate til fallende derfra.

Nordiske kredittmarkeder utviklet seg sterkt relativt til mange aktivaklasser i 2022. Shipping- og energirelaterte obligasjoner var positive bidragsyttere i et år med knapphet på råvarer. Eiendomsobligasjoner bidro spesielt negativt i 2022 der renteoppgangen har gitt press på eiendomspriser og gjeldsbetjeningsevne. Avkastningen til internasjonale selskapsobligasjoner ble preget av høy andel fastrentepapirer med en nedgang på 11% for både EUR og USD høyrenteobligasjoner. Kredittpåslagene for europeiske og amerikanske høyrenteobligasjoner økte med hhv 182 prosentpoeng og 186 prosentpoeng i 2022 mot 194 prosentpoeng i Norden (DNB Markets High-Yield Index).

Med den spente geopolitiske situasjonen og energikrisen i Europa fortsetter energiprisene å være volatile. Oljeprisen var opp 10% til USD85/fat (brent spot) i 2022.

Utvikling og resultat

2022 ble et utfordrende år og vi ble vitne til en en verden i sterk endring. Etter mange år med fallende renter og stigende aksjemarkeder har vi i år måttet forholde oss til en annen hverdag. Krigen i Ukraina har medført stigende inflasjon, massive renteøkninger og svært volatile aksjemarkeder, noe som selvsagt også har påvirket utviklingen i porteføljene AAM er forvalter for. Noen porteføljer har klart seg svært godt mot både markedet og konkurrentene, mens andre har hatt et mer krevende år som følge av utfordrende markedsforhold.

AAM forvaltet ved utgangen av 2022 tilsammen åtte fond, fem aksjefond og tre rentefond i tillegg til flere større enkeltmandater. Forvaltet kapital endte på linje med utgangen av 2021, rett under NOK 30 mrd. Det ble nettotegnet NOK 415 mill i fondene, men negativ avkastning i aksjefondene bidro på til å trekke AuM ned. Størst inngang var det i rentefondet Arctic Return med en nettotegning for året på NOK 1.9 mrd, mens aksjefondet Arctic Norwegian Equities opplevde å miste NOK 1.3 mrd i forvaltningskapital gjennom 2022.

Det norske fondsmarkedet totalt endte 2022 med en samlet nettotegning på NOK 3,6 mrd, noe som er betydelig ned fra rekordåret 2021 som viste en nettotegning på hele NOK 140 mrd. Den totale forvaltningskapitalen i norske verdipapirfond var ved utgangen av 2022 på NOK 1,66 tmrd, ned fra NOK 1,81 tmrd i 2021.

Avkastningen i de norske aksjefondene Arctic Norwegian Equities og Arctic Norwegian Value Creation og det nordiske fondet, Arctic Nordic Equities, var dessverre ned for året, både absolutt og relativt til sine referanseindekser. Størst fall hadde Arctic Nordic Equities som var ned over 18 % og gjorde det også svakt mot sin referanseindeks. Arctics globale helsefond, Arctic Aurora LifeScience oppnådde en avkastning rundt 6.5%, og Arctic Aurora Biotech Select endte året på -1%. De tre rentefondene leverte derimot alle meget god avkastning, både absolutt, relativt til markedet og sine konkurrenter

Arctic gjentok suksessen fra 2020 og 2021 og vant Morningstars Award for; Best Fund House Fixed Income 2023, samt at fondet Arctic Nordic Investment Grade fikk prisen for Best NOK Bond Fund 2023. I tillegg var Arctic Return nominert i kategorien, Best NOK Corporate Bond Fund.

Resultatet for 2022 ble på nivå med 2020. Vi oppnådde driftsinntekter på NOK 119 mill. og et driftsresultat på 21,6 mill, ned 46,9 prosent fra rekordåret 2021. Egenkapitalandelen utgjorde 26,3 prosent pr. 31.12.2022 og det er styrets oppfatning at selskapet har en tilfredsstillende finansiell stilling.

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

Styret foreslår at overskuddet på NOK 16,3 mill skal fordeles som følger:

Avsatt til utbytte	NOK	15 000 000
Avsatt til annen egenkapital	NOK	1 291 266
Sum overføringer	NOK	16 291 266





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 2023, 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 2022.

Ytre miljø og klimetrykk

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

Åpenhetsloven

Selskapet har igangsatt en prosess for å klargjøre ansvar og rapporteringsforpliktelser etter åpenhetsloven og vil innen 30. juni gjøre en rapport om dette tilgjengelig på selskapets hjemmesider.

Risikostyring

Selskapet er utsatt for ulike risikoer:

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

Markedsrisiko: Selskapet vil ikke ha noen egen handelsportefølje, men har overskuddslikviditet plassert i verdipapirfond. Det er 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. Det er i pilar 2 i ICAAP satt av noe ekstra kapital til dekning av operasjonell risiko.

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

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

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

Forsikringsrisiko: Det foreligger en styreansvarsforsikring med bredt dekningsomfang som har til hensikt å fange opp formuesansvarskrav mot styre og ledelse som følge av erstatningsbetingende handlinger og/eller unntatelser ved utøvelsen av styre- og ledelsesverv for selskapet, med en for selskapet adekvat forsikringssum.

Risiko pensjonsforpliktelser: Selskapet har innskuddspensjonsordning for de ansattes pensjoner.

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

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

Systemrisiko: Selskapet er i seg selv ikke systemkritisk.





Hendelser etter balansedagen:

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

Oslo, 09.03.2023
Arctic Asset Management AS

Lisbeth Gyland
administrerende direktør

Halvor Homme
styremedlem

Trond Berger
styreleder

Børre A. B. Grønningsæter
styremedlem

Roar Skuland
styremedlem

Petter Bakken
styremedlem





Resultatregnskap			
Arctic Asset Management AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Driftsinntekter	2	118 969 368	143 769 608
Sum driftsinntekter		118 969 368	143 769 608
Direkte kostnader		2 329 075	2 451 915
Lønnskostnad	3	63 104 955	71 107 312
Avskrivning på driftsmidler og immatrielle eiendeler	4	941 233	1 897 810
Annen driftskostnad		31 035 283	27 707 095
Sum driftskostnader		97 410 547	103 164 132
Driftsresultat		21 558 822	40 605 477
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		563 048	11 761
Annen finansinntekt		1 163 520	1 397 096
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	5	0	116 537
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5	187 880	0
Annen rentekostnad		13 747	4 705
Annen finanskostnad		1 158 098	128 903
Resultat av finansposter		366 842	1 391 786
Resultat før skattekostnad		21 925 664	41 997 263
Skattekostnad	6	5 634 398	10 404 377
Årsresultat		16 291 266	31 592 886
Overføringer			
Avsatt til utbytte	7	15 000 000	36 000 000
Avsatt til annen egenkapital	7	1 291 266	0
Overført fra annen egenkapital	7	0	4 407 114
Sum overføringer		16 291 266	31 592 886
Arctic Asset Management AS		Side 6	





Balanse

Arctic Asset Management AS

	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Programvare/Lisenser	4	1 728 773	1 717 655
Utsatt skattefordel	6	461 970	566 034
Sum immaterielle eiendeler		2 190 742	2 283 689
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	4	59 762	68 299
Maskiner og inventar	4	95 508	174 766
Sum varige driftsmidler		155 271	243 066
Sum anleggsmidler		2 346 013	2 526 755
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8, 9	33 523 355	50 681 188
Sum fordringer		33 523 355	50 681 188
Andeler i verdipapirfond	5	14 105 197	28 920 647
Sum investeringer		14 105 197	28 920 647
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	31 808 077	39 439 862
Sum omløpsmidler		79 436 629	119 041 696
Sum eiendeler		81 782 642	121 568 451





Balanse

Arctic Asset Management AS

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 11	1 036 728	1 036 728
Egne aksjer	7	-7 759	-8 246
Overkurs	7	17 621 579	17 621 579
Sum innskutt egenkapital		18 650 547	18 650 061
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	2 856 741	1 701 994
Sum opptjent egenkapital		2 856 741	1 701 994
Sum egenkapital	7	21 507 288	20 352 055
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 599 996	1 017 711
Betalbar skatt	6	5 530 334	10 541 309
Skyldig offentlige avgifter		13 918 904	4 125 914
Utbytte		15 000 000	36 000 000
Annen kortsiktig gjeld	8	24 226 120	49 531 463
Sum kortsiktig gjeld		60 275 354	101 216 396
Sum gjeld		60 275 354	101 216 396
Sum egenkapital og gjeld		81 782 642	121 568 451

Oslo, 09.03.2023
Arctic Asset Management AS

Lisbeth Gyland
administrerende direktør

Halvor Homme
styremedlem

Trond Berger
styreleder

Børre A. B. Grønningsæter
styremedlem

Roar Skuland
styremedlem

Petter Bakken
styremedlem

Arctic Asset Management AS

Side 8





Indirekte kontantstrømsanalyse

NOK 1 000

	Arctic Asset Management AS	
	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	21 926	41 997
- Periodens betalte skatter	-10 541	-5 854
+ Ordinære avskrivninger	941	1 898
+/- Endring i leverandørgjeld	582	-997
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	711	3 074
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	13 619	40 118
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-862	-1 277
+ Innbetalinger ved salg av aksjer og aksjefond	16 570	11 000
- Utbetaling ved kjøp av fondsandeler	-1 127	-16 009
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	14 580	-6 285
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- Utbetaling av utbytte	-36 000	-19 000
+ Kjøp og salg av egne aksjer	169	6 899
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-35 831	-12 101
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-7 632	21 731
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	39 440	17 709
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	31 808	39 440





Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Inntekter

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

Skatt

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

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

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

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

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler og kortsiktig gjeld

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

Fordringer

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

Pensjoner - Innskuddsbasert ordning

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

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

Valuta

Pengeposter i utlenlansk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Presentasjonsvaluta

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





Note 2 Inntekter

	2022	2021
Type inntekt		
Driftsinntekter	118 969 368	143 769 608
Sum	118 969 368	143 769 608

	2022	2021
Land		
Norge	103 705 574	127 728 055
Sverige	15 263 794	16 041 553
Sum	118 969 368	143 769 608

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

Lønnskostnader	2022	2021
Lønninger	50 345 860	58 036 528
Arbeidsgiveravgift	9 623 309	11 198 178
Pensjonskostnader	2 418 986	1 390 869
Andre ytelser	716 800	481 737
Sum	63 104 955	71 107 312

Selskapet har i 2022 sysselsatt 25,8 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

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

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/Andre ytelser	7 414 249	406 046
Pensjonskostnader	112 524	0
Annen godtgjørelse	23 594	0
Sum	7 550 367	406 046

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 2022.

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

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

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

Daglig leder Oslo og filial Stockholm, investeringsdirektør og leder for Compliance omfattes av de særlige regler for godtgjørelsesordninger i finansforetaksforskriften. For 2022 har disse mottatt til sammen NOK 4 908 tusen som fast arbeidsgodtgjørelse i selskapet. For 2021 ble det besluttet å utbetale NOK 6 035 tusen i variabel godtgjørelse hvor NOK 3 017 tusen ble utbetalt i 2022. Endelig variabel godtgjørelse for denne personkretsen fastsettes av styret etter at årsregnskapet er fastsatt og fordeles med 50 % i en kontantdel og 50 % i betinget kapital.

Revisor





Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende måte:	Lovpålagt revisjon	Attestasjons-tjenester	Andre tjenester	Totalt
	123 750	136 281	0	260 031

Beløpene er inklusiv merverdiavgift

Note 4 Anleggsmidler

	Programvare og lisenser	Maskiner og inventar	Påkostning leide lokaler	Goodwill
Anskaffelseskost pr. 01.01.22	6 043 826	1 786 908	344 452	8 000 000
Tilgang kjøpte driftsmidler	215 137			
Anskaffelseskost 31.12.22	6 258 964	1 786 908	344 452	8 000 000
Akkumulerte avskrivninger 31.12.22	5 179 609	1 691 399	284 690	8 000 000
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.22	5 179 609	1 691 399	284 690	8 000 000
Bokført verdi 31.12.22	1 079 355	95 509	59 762	0
Årets ordinære avskrivninger	853 438	79 258	8 537	
Avskrivningsplan	3-5 år	3-5 år	10 år	5 år

	Anlegg under utførelse	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.22		16 175 187
Tilgang kjøpte driftsmidler	649 418	864 555
Anskaffelseskost 31.12.22	649 418	17 039 742
Akkumulerte avskrivninger 31.12.22		15 155 698
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	15 155 698
Bokført verdi 31.12.22	649 418	1 884 044
Årets ordinære avskrivninger		941 233
Avskrivningsplan	Ingen	

Note 5 Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Det er investert i følgende markedsbaserte verdipapirer

Navn	Anskaffelseskost	Virkelig verdi 31.12.2022
Arctic Return Class B	9 838 883	10 162 291
Arctic Return Class L SEK Hedged	919 500	981 866
Arctic Nordic Corporate Bond Class R SEK Hedged	1 113 729	1 151 303
Arctic Aurora Biotech Select Class I USD	1 008 693	907 311
Arctic Aurora Biotech Select Class A SEK	898 399	902 426
Totalt	13 779 205	14 105 197





Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt for AAM og AAM Filial	5 530 334	10 541 309
Endring i utsatt skattefordel	104 064	-136 932
Skattekostnad ordinært resultat	5 634 398	10 404 377

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	21 925 664	41 997 263
Permanente forskjeller	611 929	-379 759
Endring i midlertidige forskjeller	-416 255	547 730
Skattepliktig inntekt	22 121 337	42 165 234

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat for AAM og AAM Filial	5 530 334	10 541 309
Sum betalbar skatt i balansen	5 530 334	10 541 309

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:

	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	-1 847 881	-2 264 138	-416 257
Sum	-1 847 881	-2 264 138	-416 257

Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-1 847 881	-2 264 138	-416 257
---	-------------------	-------------------	-----------------

Utsatt skattefordel/utsatt skatt (25%)	-461 970	-566 034	-104 064
---	-----------------	-----------------	-----------------

Avstemming av årets skattekostnad

Resultat før skatt	21 925 664
Forventet skatt av resultat før skatt	5 481 416
Effekt av permanente forskjeller	152 982
Beregnet skattekostnad	5 634 398
Effektiv skattesats *)	25,70 %
*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt	





Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2022	1 036 728	-8 246	17 621 579	1 701 994	20 352 055
Årets resultat				16 291 266	16 291 266
Egne aksjer		487		168 354	168 841
Valutadifferanse				-304 874	-304 874
Avsatt utbytte				-15 000 000	-15 000 000
Pr. 31.12.2022	1 036 728	-7 759	17 621 579	2 856 741	21 507 288

Resultat etter skatt i forhold til totalkapitalen utgjorde pr 31.12.2022 20,0 %.

Kapitaldekning	2022	2021
Beløp i NOK 1.000		
Aksjekapital	1 037	1 037
Egne Aksjer	-8	-8
Overkurs	17 622	17 622
Annen bunden og fri egenkapital	2 857	1 702
Andre fradrag	-2 191	-2 284
Netto kjernekapital pr 31.12	19 317	18 068

Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	0	0
Sum ansvarlig kapital	19 317	18 068

Beregningsgrunnlag faste kostnader		
Beregningsgrunnlag relatert til faste kostnader	209 521	182 992
Frdrag for kreditt- og motpartsrisiko	-53 937	-87 428
Beregningsgrunnlag	155 584	95 564

Kapitaldekning	9,22 %	9,87 %
Overskudd(+)/Underskudd(-) av ansvarlig kapital (8%)	2 555	3 429

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	2022	2021
Inntektene til selskapet	120 696	145 295
Negativt resultat før skatt		
35 prosent av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av foretaket		
Sum inntekter	120 696,0	145 295
Positivt resultat før skatt	21 926	41 997
Variable vederlag, tilsynavgift og bonus	24 305	36 251
Sum variable kostnader	46 231	78 248
Sum grunnlag faste kostnader	74 465	67 047
Krav til ansvarlig kapital	Årlig	Årlig
25 % av faste kostnader	18 616	16 762





Note 8 Fordringer og gjeld

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

Spesifikasjon av kortsiktige fordringer	2022	2021
Fordringer på konsernselskap	4 860	0
Andre kortsiktige fordringer	3 277 118	3 034 568
Opptjente ikke fakturerte inntekter	30 041 511	47 583 293
Andre kortsiktige fordringer, forskuddsbetalt skatt AAM Filial	199 867	63 327
Sum	33 523 355	50 681 188

Spesifikasjon av kortsiktig gjeld	2022	2021
Feriepenger	7 391 179	4 398 989
Annen kortsiktig gjeld	16 834 940	45 132 473
Sum	24 226 120	49 531 463

Note 9 Tap på fordringer

Selskapet har ikke hatt tap på fordringer i 2022. Det er heller ikke avsatt tap på fordringer pr. 31.12.2022.

Note 10 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto er på NOK 7 803 592. Det var innestående NOK 972 627 på selskapets klientkonto pr 31.12.2022. Selskapets gjeld til klienter pr 31.12.2022 er NOK 725 026.

Note 11 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

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

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

Arctic Asset Management AS hadde følgende aksjonærer pr 31.12.2022

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

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

Styremedlem Petter Bakken har 7,62 % indirekte eierandel i Arctic Asset Management AS gjennom Arctic Holdings AS og Weinberg Invest AS.

Daglig leder Lisbeth Gyland eier 112 000 aksjer som utgjør 4,90 % stemmeandel og 4,86 % eierandel.





Note 12 Finansiell markedsrisiko

Kredittrisiko

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

Valutarisiko

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

Renterisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Forfallsstruktur	Eiendeler	Gjeld
< 1 måned	45 913 275	0
1-3 måneder	33 523 355	31 181 567
3-12 måneder	0	29 093 788
1-5 år	2 346 013	0
Total	81 782 642	60 275 355





Norway

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

Tel +47 21 01 31 00

Sweden

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

Tel +46 844 68 6100





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557488636623

Dokument

AAM årsregnskap 2022

Hoveddokument

17 sider

Initiert på 2023-03-09 16:09:03 CET (+0100) av Jane Schie

Moane (JSM)

Ferdigstilt den 2023-03-10 11:29:30 CET (+0100)

Initiativtaker

Jane Schie Moane (JSM)

Arctic Securities AS

jane.moane@arctic.com

+4741707206

Signerende parter

Trond Berger (TB)

Arctic Asset Management AS

tb@tinius.com

+4791686695

Signert 2023-03-09 18:23:12 CET (+0100)

Petter Bakken (PB)

Arctic Asset Management AS

petter.bakken@arctic.com

+4748403102

Signert 2023-03-09 19:15:54 CET (+0100)

Børre A.B. Grønningsæter (BAG)

Arctic Asset Management AS

bgr@rasmussen.no

+4790094627

Signert 2023-03-09 16:34:08 CET (+0100)

Roar Skuland (RS)

Arctic Asset Management AS

rsk@rasmussen.no

+4790665081

Signert 2023-03-10 11:29:30 CET (+0100)

Halvor Homme (HH)

Arctic Asset Management AS

halvor.homme@arctic.com

+4748403251

Signert 2023-03-09 19:14:00 CET (+0100)

Lisbeth Gyland (LG)

Arctic Asset Management AS

lisbeth.gyland@arctic.com

+4748403122

Signert 2023-03-09 16:22:10 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 09222115557488636623

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





KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Arctic Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Arctic Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Øvrig informasjon

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

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og

Offices in:

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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

Penneo document key: 47H51-XWDDNN-GOUNB-GL2CC-66DFK-1JDXG



opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Sørkedalsveien 6, 0369 Oslo, 14. mars 2023
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: 47H51-XWDDNN-GOUNB-GL2CC-C6DFK-1JDYG



PENNEO

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

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

Lars Inge Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG Oslo

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-03-14 14:34:03 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 47HST-XWDNN-GOUNB-GL2CC-C6DFK-1JDXG

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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