



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 125 175
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARCTIC SECURITIES AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 5
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: André Waage-Nielsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.03.2023

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, 09.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	2	969 781 113	1 462 063 099
Sum inntekter		969 781 113	1 462 063 099
Kostnader			
Direkte kostnader		163 474 405	230 542 941
Lønnskostnad	3, 4	582 829 045	760 485 852
Av- og nedskrivninger	5	14 333 088	14 637 665
Tap på fordringer og feilslutninger	6	29 641 817	18 250 379
Annen driftskostnad	7	207 565 968	168 771 267
Sum kostnader		997 844 324	1 192 688 104
Driftsresultat		-28 063 212	269 374 995
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap		5 036 611	10 530 867
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		7 288 476	6 179 681
Annen renteinntekt		51 660 703	29 302 928
Annen finansinntekt	8	112 734 271	82 568 274
Sum finansinntekter		176 720 061	128 581 750
Rentekostnad til foretak i samme konsern		1 778 001	1 069 882
Annen rentekostnad	8	40 718 914	22 832 710
Annen finanskostnad		2 573 660	1 531 267
Sum finanskostnader		45 070 575	25 433 859
Netto finans		131 649 486	103 147 891
Ordinært resultat før skattekostnad		103 586 274	372 522 886
Skattekostnad på resultat	9	7 775 229	87 960 530
Ordinært resultat etter skattekostnad		95 811 045	284 562 356
Årsresultat		95 811 045	284 562 356
Årsresultat etter minoritetsinteresser		95 811 045	284 562 356



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Totalresultat		95 811 045	284 562 356
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		4 169 921	6 445 775
Ordinært utbytte		31 791 240	148 922 550
Avsatt til annen egenkapital	14	59 849 884	129 194 031
Sum overføringer og disponeringer		95 811 045	284 562 356



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Lisenser	5	3 346 716	5 052 401
Utsatt skattefordel	9	37 825 162	26 193 883
Goodwill		5 825 242	7 943 512
Sum immaterielle eiendeler		46 997 120	39 189 796
Varige driftsmidler			
Påkostninger leide lokaler	5	9 458 912	7 028 293
Maskiner og inventar	5	17 436 202	15 274 194
Sum varige driftsmidler		26 895 113	22 302 487
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	199 344 573	198 093 533
Lån til foretak i samme konsern	12	99 274 115	108 014 227
Investeringer i tilknyttet selskap		34 237 051	34 552 999
Investeringer i aksjer og andeler		5 186 000	6 336 000
Andre langsiktige fordringer	12	14 704 884	15 923 981
Sum finansielle anleggsmidler		352 746 622	362 920 739
Sum anleggsmidler		426 638 855	424 413 023
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6, 12	960 989 409	1 334 389 759
Fordringer på verdipapirforetak		12 438 688	8 627 485
Andre kortsiktige fordringer	12	253 811 684	301 393 757
Konsernfordringer	12		
Sum fordringer		1 227 239 781	1 644 411 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	11	57 391 869	114 082 094
Obligasjoner og sertifikater		65 664 187	99 899 459



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Andre finansielle instrumenter	11	41 968 561	500 244 479
Sum investeringer		165 024 617	714 226 032
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	100 685 614	120 107 330
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		100 685 614	120 107 330
Sum omløpsmidler		1 492 950 012	2 478 744 362
SUM EIENDELER		1 919 588 867	2 903 157 384

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	14, 15	9 928 630	9 928 630
Beholdning av egne aksjer		-130 460	-460
Overkurs	14	311 087 231	311 087 231
Annen innskutt egenkapital	14	4 955 559	4 955 559
Sum innskutt egenkapital		325 840 960	325 970 960

Opptjent egenkapital

Fond for vurderingsforskjeller		12 792 424	8 622 503
Annen egenkapital	14	373 442 909	330 502 609
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		386 235 332	339 125 112

Sum egenkapital

712 076 293 **665 096 072**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	9		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			98 218 752
Øvrig langsiktig gjeld	12		
Sum annen langsiktig gjeld			98 218 752



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum langsiktig gjeld		0	98 218 752
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	647 235 570	766 535 078
Leverandørgjeld		12 062 705	17 356 803
Betalbar skatt	9	20 699 451	108 600 799
Skyldig offentlige avgifter		56 711 322	71 271 447
Utbytte	14	31 791 240	148 922 550
Kortsiktig konserngjeld	12		
Gjeld til verdipapirforetak	12	66 665 653	106 955
Gjeld til kunder	12	192 395 439	565 863 254
Annen kortsiktig gjeld	12	179 951 195	461 185 674
Sum kortsiktig gjeld		1 207 512 574	2 139 842 560
Sum gjeld		1 207 512 574	2 238 061 312
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 919 588 867	2 903 157 384



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	2	1 324 717 000	1 652 627 000
Annen driftsinntekt	2		
Sum inntekter		1 324 717 000	1 652 627 000
Kostnader			
Direkte kostnader		44 689 000	92 673 000
Lønnskostnad	3, 4	842 152 000	960 840 000
Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler	5, 6	19 540 000	21 557 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5, 6		
Tap på fordringer og feilslutninger	7	11 464 000	6 253 000
Annen driftskostnad	8	241 540 000	192 339 000
Sum kostnader		1 159 385 000	1 273 661 000
Driftsresultat		165 332 000	378 966 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Netto positiv resultatandel fra tilknyttet selskap	9	5 037 000	10 531 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	10		
Annen renteinntekt		55 799 000	31 719 000
Annen finansinntekt	11	15 826 000	19 845 000
Sum finansinntekter		76 662 000	62 096 000
Netto negativ resultatandel fra tilknyttet selskap	9		
Rentekostnad til foretak i samme konsern	10		
Annen rentekostnad		40 953 000	23 440 000
Annen finanskostnad	11	15 120 000	5 674 000
Sum finanskostnader		56 074 000	29 114 000
Netto finans		20 589 000	32 982 000
Ordinært resultat før skattekostnad		185 921 000	411 947 000
Skattekostnad	12	49 301 000	113 092 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		136 620 000	298 856 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Årsresultat		136 620 000	298 856 000
Minoritetsinteresser	13	23 111 000	14 387 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		113 509 000	284 469 000
Totalresultat		113 509 000	284 469 000
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller	13	4 170 000	6 446 000
Ordinært utbytte	13	53 854 000	166 112 000
Udekket tap		-43 394 000	-34 999 000
Avsatt til annen egenkapital		105 141 000	156 890 000
Overført fra annen egenkapital		-6 261 000	-9 980 000
Sum overføringer og disponeringer		113 509 000	284 469 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Lisenser/programvare og andre immaterielle eiendeler	5	6 860 000	6 170 000
Utsatt skattefordel	12	41 500 000	29 982 000
Goodwill	5	6 885 000	11 980 000
Sum immaterielle eiendeler		55 245 000	48 131 000
Varige driftsmidler			
Påkost.leide lokaler, tomter, bygn. o.a. fast eiendom	6	32 323 000	30 919 000
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	16 148 000	16 195 000
Sum varige driftsmidler		48 470 000	47 114 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	9		
Lån til foretak i samme konsern	10		
Investeringer i tilknyttet selskap	9	34 237 000	34 553 000
Investeringer i aksjer og andeler	9	22 379 000	23 549 000
Langsiktige fordringer	10	18 992 000	19 737 000
Sum finansielle anleggsmidler		75 608 000	77 839 000
Sum anleggsmidler		179 323 000	173 084 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		233 000	242 000
Fordringer			
Kundefordringer	7, 10	1 032 105 000	1 484 439 000
Fordringer på verdipapirforetak	14	12 439 000	8 627 000
Andre fordringer	10	202 138 000	139 773 000
Sum fordringer		1 246 682 000	1 632 840 000
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	14	57 379 000	124 082 000
Andre finansielle instrumenter	14	41 969 000	500 244 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Obligasjoner og sertifikater		65 664 000	89 899 000
Sum investeringer		165 012 000	714 226 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	15	358 239 000	295 800 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		358 239 000	295 800 000
Sum omløpsmidler		1 770 165 000	2 643 109 000
SUM EIENDELER		1 949 488 000	2 816 193 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	13, 16	9 929 000	9 929 000
Beholdning av egne aksjer		-130 000	
Overkurs	13	311 087 000	311 087 000
Annen innskutt egenkapital		4 956 000	4 956 000
Sum innskutt egenkapital		325 841 000	325 971 000

Opptjent egenkapital

Fond for vurderingsforskjeller	13	12 792 000	8 623 000
Annen egenkapital	13	173 264 000	123 513 000
Sum opptjent egenkapital		186 056 000	132 136 000

Minoritetsinteresser		1 549 000	-234 000
----------------------	--	-----------	----------

Sum egenkapital		513 446 000	457 873 000
------------------------	--	--------------------	--------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	12		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 18		98 219 000
Ansvarlig lånekapital	10		
Øvrig langsiktig gjeld	10		



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum annen langsiktig gjeld			98 219 000
Sum langsiktig gjeld		0	98 219 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15, 18	647 236 000	766 535 000
Leverandørgjeld	10	272 127 000	583 847 000
Betalbar skatt	12	60 395 000	135 707 000
Skyldig offentlige avgifter		71 128 000	80 449 000
Utbytte	13	53 854 000	166 112 000
Annen kortsiktig gjeld	10	331 303 000	527 451 000
Sum kortsiktig gjeld		1 436 042 000	2 260 101 000
Sum gjeld		1 436 042 000	2 358 320 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 949 488 000	2 816 193 000



Arctic Securities AS
Arctic Securities konsern

Årsregnskap 2022





ARCTIC SECURITIES AS

Styrets årsberetning for 2022

Arctic Securities AS («Arctic») er et ledende, frittstående verdipapirforetak i det nordiske kapitalmarkedet. Våre tjenester omfatter analyse, omsetning av verdipapirer, finansiell rådgivning og tilrettelegging av kapitalmarkedstransaksjoner. Virksomheten er basert på en gründerånd med sterk kompetanse og drivkraft for å bidra til langsiktig verdiskapning i samfunnet.

Gjennom datterselskap tilbyr Arctic tjenester innen offshore-, rigg- og skipsmegling, omsetning og forvaltning av alternative investeringsfond, megling av næringseiendom, forretningsfører tjenester og forsikringsformidling.

Arctic-konsernet sysselsetter 314 ansatte ved kontorer i Oslo, Stockholm, Gøteborg, Hamburg, New York, Singapore og Rio de Janeiro. Arctic-konsernet omsatte i 2022 for NOK 1325 millioner.

Virksomheten

Arctic er et norsk verdipapirforetak med konsesjon fra Finanstilsynet. Arctics tjenester omfatter analyse, omsetning av verdipapirer, finansiell rådgivning og tilrettelegging av kapitalmarkedstransaksjoner. Aktivitetene er organisert i virksomhetsområdene megling, analyse, corporate finance og støttefunksjoner.

Arctic har hovedkontor i Oslo og filialer i Sverige og Tyskland. Selskapet har også et representasjonskontor i Rio de Janeiro i Brasil, Arctic Brasil Escritório de Representação Ltda.

Verdipapirtjenester tilbys også fra Arctic Securities LLC som har lisens fra FINRA og SEC og kontor i New York.

Arctic leverer videre investeringstjenester gjennom sin tilknyttede agent Arctic Capital AS, som forestår kapitalinnhenting til investeringer og omsetning av aksjer i prosjektselskaper, primært innenfor eiendom. Arctic Capital AS er samlokalisert med Arctic i Oslo.

Konsernets øvrige tjenester tilbys gjennom heleide eller majoritetside datterselskaper av Arctic.

Makroøkonomisk utvikling

2022 ble først og fremst preget av Russlands invasjon av Ukraina som startet den 24. februar. Menneskelige lidelser og nød har fulgt i krigens spor.

Den direkte effekten av invasjonen for de finansielle markedene ble relativt kortvarig: brede europeiske aksjeindekser nådde en midlertidig bunn den 8. mars. I kjølvannet av invasjonen fulgte en økning i matvarepriser med frykt for mangel av viktige

jordbruksprodukter.

De europeiske gassprisene gjorde et hopp og nådde rekordhøyder over sommeren, etter hvert som Russland strupet tilførselen som gjengjeldelse for sanksjoner fra de vestlige landene. Prisene på jordbruksvarer og europeisk naturgass er senere kommet betydelig ned.

Ettvirkningene av coronavirus-utbruddet i 2020 gjorde seg fortsatt gjeldende to år senere. Med avvikling av restriksjoner opplevde europeisk økonomi et oppsving som motvirket de negative effektene av krigen i Ukraina. Kina gjennomførte derimot en omfattende nedstengning på vårparten. Nedstengningen ga både en betydelig nedgang i den økonomiske aktiviteten, og negative ringvirkninger med nye flaskehals i den globale varekjeden, som imidlertid ble mindre i løpet av året. USA opplevde et svakt første halvår med en liten nedgang i BNP som følge av sterk importvekst, noe som dempet BNP-veksten til 2,1% i 2022. Kombinert med historisk lav vekst på 3,0% i Kina, bidro det til at den globale BNP-veksten ble nesten halvert fra 6,2% i «gjeninnhentingsåret» 2021 til 3,4%, ifølge foreløpige anslag fra IMF. Dette er under det historiske gjennomsnittet, men likt med de fem årene før pandemien under ett. Til tross for motvind fra sterk prisvekst og tilnærmet stans i gassforsyningen fra Russland som slo negativt ut for energi-intensive virksomheter, tok veksten i euro-sonen seg opp til 3,5% for 2022 under ett. Tatt i betraktning historisk høy inflasjon og stigende utlånsrenter, holdt den økonomiske aktiviteten i Norge seg overraskende godt oppe: samlet BNP steg 3,3%, og oppgangen på 3,8% for Fastlands-Norge var kun en moderat oppbremsing fra 4,2% i 2021.

Side 1





2022 var et utfordrende år for de globale finansmarkedene med negativ avkastning for både aksjer og obligasjoner. Overraskende sterk akselerasjon i inflasjonen, særlig i de industrialiserte landene, resulterte i sammenfallende renteøkninger fra en lang rekke sentralbanker. For OECD-området under ett tok veksten i konsumprisene seg opp fra 4,0% i 2021 til 9,6% i 2022, det høyeste på nær 40 år, og fra 2,9% til 6,7% utenom mat og energi. Samtidig bidro fortsatt god sysselsettingsvekst og historisk lav arbeidsledighet i Europa og USA til høyere lønnsvekst. Også i Norge ble inflasjonen markert høyere enn antatt ved årets begynnelse, med historisk høye 5,8% for KPI totalt og 3,9% utenom avgifter og energi som er Norges Banks mål for kjerneinflasjonen, men med klart høyere årstakt ved utgangen av 2022. Omfattende strømstøtte holdt samlet inflasjon nede, mens mye av prisveksten i Norge skyldtes høyere importpriser forsterket av en svakere kronekurs, økte priser i konkurranseutsatt sektor som følge av prisøkninger på verdensmarkedet og direkte og indirekte effekter av høye strømpriser.

Den overraskende høye inflasjonen resulterte i et brått skifte i pengepolitikken. Amerikanske Federal Reserve hevet styringsrenten første gang i mars og med totalt 4,25 prosentpoeng innen 2022 var omme. Bank of England startet forsiktig sent i 2021 og fylte på med 3,25 prosentpoeng i løpet av fjoråret. Den europeiske sentralbanken fulgte etter fra midten av juni og hevet sin viktige innskuddsrente med 2,5 prosentpoeng. Norges Bank startet normaliseringen allerede høsten 2021 før de fleste andre, og fortsatte med renteøkningen med i alt 2,25 prosentpoeng gjennom fjoråret.

Etter nye «all time highs» for ledende aksjeindekser i USA og Europa rundt årsskiftet 2021/22, ble aksjemarkedet – særlig høyt prisede tech-aksjer – rammet av inflasjon, renteøkninger fra sentralbankene og høyere obligasjonsrenter. Fra slutten av 2021 og til bunnpunktet falt den amerikanske S&P 500-indeksen 24,9% og pan-europeiske STOXX 600 med 21,5%, i begge tilfeller tilsvarende definisjonen på et «bear market». I løpet av 2022 falt MSCI's verdensindeks med 19,8%, det meste siden finanskrisen i 2008, mens det høye innslaget av energiselskaper begrenset nedgangen for norske OSEBX-indeksen til kun 1,0%.

Finansiell utvikling og resultat

Markedsuroen i 2022 slo negativt ut for emisjonsaktiviteten som er en viktig inntektsdriver for meglarhusene. Arctic har imidlertid en bred plattform understøttet av virksomheten i datterselskapene, og inntektene for året viser god bredde både i forhold til produkter og sektorer. Gjennom første del av året var det fortsatt god interesse i eiendomsmarkedet. Arctic har gjennomført en rekke M&A-opdrag og egenkapital- og obligasjonsutstedelser. Shipping og offshoresektoren har hatt oppsving i 2022, og datterselskapene leverer meget gode resultater for året. Aktivitetene i datterselskapene er et vesentlig bidrag til resultatene og resultatdelingen med de ansatte i Arctic-konsernet. Driftsresultatet i konsernet utgjør NOK 165 mill. (2021; NOK 379 mill.). Grunnlaget for bonusavsetning inkluderer finansresultatet, og driftsresultatet i morselskapet påvirkes derfor av et godt finansresultat med utbytter fra datterselskapene.

Driftsinntektene i Arctic endte på NOK 970 millioner mot NOK 1462 millioner i 2021, en nedgang på 34%. Resultatet før skatt endte på NOK 104 millioner (2021; NOK 373 millioner). Etter disponering av årsresultatet var selskapets egenkapital på NOK 712 millioner (2021; NOK 665 millioner).

Konsernets driftsinntekter endte på NOK 1325 millioner mot NOK 1653 millioner i 2021, en nedgang på 20%. Resultatet før skatt endte på NOK 186 millioner (2021; NOK 412 millioner). Etter disponering av årsresultatet var konsernets egenkapital på NOK 513 millioner (2021; NOK 458 millioner).

Styret er fornøyd med de økonomiske resultatene, markedene tatt i betraktning, og det er styrets oppfatning at selskapet har en tilfredsstillende finansiell stilling. Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Kapitaldekning og ansvarlig kapital

Arctic er underlagt regler for kapitaldekning. Per 31.12.2022 hadde Arctic en ansvarlig kapital på NOK 690 millioner og en kapitaldekning på 18,6 % mot et minstekrav på 8%.

Konsernet hadde per 31.12.2022 en ansvarlig kapital på NOK 489 millioner og en kapitaldekning på 12,1 % mot et minstekrav på 8%.

Side 2





Forventninger til 2023

Internasjonalt har økonomiske indikatorer i begynnelsen av 2023 holdt seg bedre oppe enn antatt høsten 2022. På det tidspunktet rådet utbredte forventninger om en mild resesjon i Europa over vinteren, som følge av høye gass-/elektrisitetspriser, og en tilsvarende oppbremsing i USA i løpet av første halvår 2023. Ulike indikatorer for Kina tyder også på en raskere gjeninnhentning enn tidligere antatt. For finansmarkedene er en viktig usikkerhet p.t. om og hvor raskt inflasjonen avtar, og hvor mye toneangivende sentralbanker vil øke styringsrentene. De globale aksjemarkedene er i skrivende stund kommet opp fra bunnpunktet høsten 2022, men en ekstra utfordring er at inntjeningsforventningene er kommet mye ned med usikkerhet om når det blir bedring.

Arctic gikk inn i 2023 med en god ordrebok. For flere av datterselskapene er kostnadene for 2023 dekket av allerede inngåtte avtaler. For Arctic er transaksjonene gjennomført så langt i året dominert av en rekke obligasjonsutstedelser.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Til grunn for vurderingen ligger den finansielle stillingen per årsskiftet og planer og prognoser for 2023.

Hendelser etter balansedagen

Det har etter styrets oppfatning ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som skulle tilsi at poster i årsregnskapet eller notene skulle vært vurdert annerledes enn de regnskapsførte beløp per 31.12.2022.

Fredag 10. mars 2023 ble den amerikanske banken Silicon Valley Bank satt under konkursbeskyttelse. Bankkollapsene i USA har skapt økt usikkerhet i verdens finansmarkeder. Uroen spredte seg raskt til Europa da problemene til den sveitsiske storbanken Credit Suisse for alvor ble kjent, og de europeiske børsene og flere store banker falt tungt. Selv om de negative hendelsene gjør markedene urolige, er det likevel lite som tyder på en strukturell krise i hele banksektoren.

Risikostyring

Styret er opptatt av at selskapet håndterer risikoer i alle deler av virksomheten på en systematisk og ordnet måte, og anser dette som en forutsetning for langsiktig verdiskaping for aksjonærer og ansatte.

Selskapet er eksponert for markedsrisiko knyttet til verdisingninger på finansielle instrumenter som holdes på egen bok,

kredittrisiko knyttet til finansiering av kunders handel, oppgjørisiko knyttet til uoppgjorte transaksjoner, valutarisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Selskapets virksomhet er i stor grad avhengig av kompetansen til de ansatte i samvirke med datasystemer, og det er lagt ned et betydelig arbeid for å redusere og kontrollere den operasjonelle risikoen. For å sikre likviditeten har selskapet etablert tilstrekkelige finansieringsrammer og et langsiktig forhold til hovedbankforbindelsen.

Håndtering av finansiell markedsrisiko er nærmere beskrevet i note 14 til årsregnskapet.

Etterlevelse

Arctics virksomhet er underlagt en rekke krav i lov, forskrifter og bransjestandarder. Styret har høy oppmerksomhet på at selskapet har på plass en god kontrollstruktur og at de ansatte etterlever internt og eksternt regelverk.

Samfunnsansvar og bærekraft

Arctic skal opptre ansvarlig, både som arbeidsgiver, tilrettelegger og samarbeidspartner. Våre etiske retningslinjer, «Code of Conduct» og «Corporate Social Responsibility Policy» setter rammene for hvordan Arctic har innarbeidet etiske prinsipper, samfunnsansvar og bærekraft i organisasjonens drift og forretningsutvikling. Vi ønsker å bruke vår posisjon som en betrodd samfunnsaktør til å fremme prosjekter som bidrar inn mot det grønne skiftet.

Arctic har de siste årene etablert betydelig kompetanse og kapasitet som støtter analyse og tilrettelegging av prosjekter innen fornybarsektoren eller på annen måte bidrar til grønn omstilling.

Vi imøtekommer nye ESG-krav og vil sikre at Arctics aktiviteter er tilpasset myndighetenes krav og markedets forventninger til bærekraft. Dette gjøres ved:

- Å tenke miljø og bærekraft i den operasjonelle delen av virksomheten.
- Å tilfredsstille miljøkrav og reguleringer fra offentlige myndigheter.
- Å sikre at selskapet har spisskompetanse på bærekraft slik at Arctic kan være en rådgiver som bidrar til omstilling og at kapitalen kanaliseres mot grønt næringsliv.
- Å tilpasse tjenestene som tilbys med kunnskap om klima og øke innsatsen mot fornybarsektoren og grønne produkter.
- Å videreføre at Arctic er sertifisert som Miljøfyrtårn.

Side 3





Arbeidsmiljø og personalforhold

Arctic har et godt arbeidsmiljø med engasjerte ansatte og et kollegialt fellesskap som er preget av samarbeid og inkludering. Dette bekreftes i medarbeiderundersøkelsen som ble gjennomført i mai/juni 2022, hvor tilbakemeldingene fra de ansatte var gjennomgående gode på forhold som jobbtilfredshet, rolleklarhet, samarbeid og ledelse. Sykefraværet i Arctic er lavt og utgjorde 1,08% i 2022 (2021; 1,22%), og det er ikke rapportert om skader eller ulykker. Virksomheten har ingen vesentlig direkte effekt på det ytre miljø.

Arctic har et arbeidsmiljøutvalg (AMU) sammensatt av representanter fra ledelsen, de ansatte og verneombud, som skal ivareta og fremme de ansattes interesser. Selskapet holder til i moderne kontorlokaler i umiddelbar nærhet til offentlig transport. Det er tilrettelagt for trening og oppfølging av helse i tillegg til at sosiale aktiviteter som styrker samhold og en positiv kultur, prioriteres.

Forsikring for ledende ansatte

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

Likestilling og diskriminering

Ved årsslutt 2022 hadde Arctic 225 ansatte (2021; 211), og av disse var 41 kvinner. Dette gir en kvinneandel på 18,3%, som er litt høyere enn i 2021 hvor andelen var 17,5%. 175 ansatte jobber i den norske delen av virksomheten, de resterende 50 ansatte jobber ved våre filialer i Sverige og Tyskland.

Det er to kvinner i Arctics ledelse, en kvinne i styret og det er tre kvinner i AMU.

I Arctic jobbes det systematisk med å identifisere og iverksette tiltak for å fremme likestilling og redusere risiko for diskriminering. I instruksverket er det fastsatt at det ikke skal forekomme direkte eller indirekte diskriminering grunnet kjønn, etnisitet, hudfarge, legning, alder, språk, religion, livssyn, politiske eller andre meninger. Alle ansatte skal behandles med respekt og verdighet. Tilbakemeldingene gjennom medarbeiderundersøkelsen indikerer at det ikke er noen forskjeller på resultatene mellom kjønn eller aldersgrupper – og at ansatte ikke utsettes for mobbing eller trakassering.

Selskapet verdsetter kompetanse og innsats uavhengig av kjønn, og har som prinsipp at arbeid av lik verdi skal gi lik lønn. Dette prinsippet står sentralt i lønns- og bonusvurderinger som gjennomføres og kalibreres på tvers av avdelinger.

I Arctic søker vi å fremme mangfold og likestilling innenfor virksomheten, og ved rekruttering eller forfremmelse prioriteres kompetanse og personlige kvalifikasjoner fremfor kjønn. Som i bransjen ellers er kvinner dessverre underrepresentert innenfor stillinger med direkte kundekontakt, og vi jobber bevisst for å bedre kjønnsbalansen innen dette området gjennom å oppnå flere kvinnelige kandidater til stillinger og derigjennom flere ansettelser.

- I rekrutteringsprosesser og ved eksterne rekrutteringsaktiviteter vektlegger vi at ansatte som er involvert skal representere mangfoldet i virksomheten.
- Vi jobber for å synliggjøre at Arctic legger til rette for et personlig- og faglig utviklingsløp for eksisterende ansatte, og for å tiltrekke oss kandidater med en mer variert bakgrunn. Dette stod sentralt i vår dialog med studenter gjennom 2022, hvor vi kommuniserte utviklingsmuligheter gjennom variasjon i prosjekter og rotasjon mellom team i starten av karrieren.

Arctic bidrar også i arbeidet med å skape økt interesse for finans blant kvinnelige studenter, og var i 2022 med på å etablere Embla Invest ved Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU). Embla Invest er en gruppe for kvinnelig studenter som jobber med å fremme interessen for finans ved NTNU, og bidra til å skape en bedre kjønnsbalanse i finansbransjen på sikt. Arctic er hovedsamarbeidspartner med gruppen, og har bidratt med forvaltningskapital som investeres i aksjemarkedet. Gjennom 2022 støttet vi Embla Invest med faglige råd og veiledning, samt bidrag til arrangementer.

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.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ingen pågående forsknings- eller utviklingsprosjekter.





Om øvrige datterselskaper i konsernet og tilknyttede selskaper

Arctic Offshore International AS (100% eierandel) forestår megling av offshore relatert virksomhet på verdensbasis. Selskapet tilbyr tjenester innen befraktning, nybygg, annenhåndssalg og verddivurderinger og driver virksomhet fra Oslo og Rio de Janeiro.

Arctic Offshore Rig AS (85% eierandel) forestår riggmegling og tilhørende tjenester på verdensbasis. Selskapet har kontor i Oslo.

Arctic Shipping AS (76,5% eierandel) driver skipsmeglervirksomhet med hovedvekt på kjøp og salg av skip, kontrahering av nybygg og periodeforretning. Selskapet har kontor i Oslo.

Arctic Asia Shipping Pte Ltd (60% eierandel) driver skipsmeglervirksomhet fra kontor i Singapore.

Arctic Alternative Investments Management AS (100% eierandel) har konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond (AIF).

Arctic Property AS (100% eierandel) innehar eiendomsmeglerkonsesjon og forestår megling av næringseiendom.

Arctic Real Estate Management AS (72,5% eierandel) tilbyr forretningsførertjenester og forvaltning for selskaper med prosjekt-investeringer, primært innenfor eiendom. Selskapet er godkjent av Finanstilsynet som

autorisert regnskapsførerselskap. Selskapet har en filial i Sverige med kontor i Stockholm. Selskapet forvalter en betydelig portefølje av prosjektselskaper med norske og internasjonale investorer.

Arctic Real Estate Development (70% eierandel) har langsiktige utviklingsprosjekter innen av nærings- og boligeiendom. Det heleide datterselskapet Lisætra AS eier og driver selskapets eiendom på Hafjell.

Arctic eier 47,5% i selskapet Cleanworld AS og 12% i Greenfact AS. Selskapenes virksomhet er henholdsvis megling og analysetjenester knyttet til grønne sertifikater.

Arctic har også en eierandel på 50% i Ursus Real Estate Management AS som er forvalter av eiendomsfond.

Disponering av årets resultat

Regnskapet for Arctic viser et resultat etter skattekostnad på NOK 96 millioner (2021; NOK 285 millioner). Styret foreslår at årsresultatet disponeres som følger:

Avsatt til utbytte	NOK 32 millioner
Avsatt til annen EK	NOK 60 millioner
Avsatt fond vurd.forskjeller	NOK 4 millioner
Sum disponert	NOK 96 millioner

Styret vil gi honnør til de ansatte for stor innsats og gode holdninger og takker selskapets kunder for tilliten i året som gikk.

Oslo, 31.12.2022
21.03.2023

for Arctic Securities AS

Inge K. Hansen
Styrets leder

Beret Sundet
Styremedlem

Arthur Sletteberg
Styremedlem

Martin Mæland
Styremedlem

Mads H. Syversen
Administrerende direktør

Anders Læg Reid
Styremedlem

Side 5





Resultatregnskap

Arctic Securities AS			Arctic Securities Konsern		
Beløp i NOK 1 000					
2022	2021	Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
969 781	1 462 063	Driftsinntekter	2	1 324 717	1 652 627
969 781	1 462 063	Sum driftsinntekter		1 324 717	1 652 627
163 474	230 543	Direkte kostnader		44 689	92 673
582 829	760 486	Lønnskostnad	3, 4	842 152	960 840
14 333	14 638	Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler	5, 6	19 540	21 557
29 642	18 250	Tap på fordringer og feilslutninger	7	11 464	6 253
207 566	168 771	Annen driftskostnad	8	241 540	192 339
997 844	1 192 688	Sum driftskostnader		1 159 385	1 273 661
-28 063	269 375	Driftsresultat		165 332	378 966
5 037	10 531	Netto positiv resultatandel fra tilknyttet selskap	9	5 037	10 531
7 288	6 180	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	10	0	0
51 661	29 303	Annen renteinntekt		55 799	31 719
112 734	82 568	Annen finansinntekt	11	15 826	19 845
1 778	1 070	Rentekostnad til foretak i samme konsern	10	0	0
40 719	22 833	Annen rentekostnad		40 953	23 440
2 574	1 531	Annen finanskostnad	11	15 120	5 674
131 649	103 148	Resultat av finansposter		20 589	32 982
103 586	372 523	Ordinært resultat før skattekostnad		185 921	411 947
7 775	87 961	Skattekostnad	12	49 301	113 092
95 811	284 562	Årsresultat		136 620	298 856
0	0	Minoritetens andel	13	23 111	14 387
95 811	284 562	Majoritetens andel		113 509	284 469
Overføringer					
0	0	Avsatt til dekning av tidligere udekket tap			
4 170	6 446	Avsatt til fond for vurderingsforskjeller	13		
31 791	148 923	Avsatt til utbytte	13		
59 850	129 194	Avsatt til annen egenkapital			
0	0	Overført til udekket tap			
95 811	284 562	Sum disponert			

Arctic Securities AS

Side 6





Arctic Securities AS			Arctic Securities Konsern		
Beløp i NOK 1 000					
2022	2021	Eiendeler	Note	2022	2021
		Anleggsmidler			
		Immaterielle eiendeler			
37 825	26 194	Utsatt skattefordel	12	41 500	29 982
5 825	7 944	Goodwill	5	6 885	11 980
5 874	5 052	Lisenser/programvare og andre immaterielle eie	5	6 860	6 170
49 524	39 190	Sum immaterielle eiendeler		55 245	48 131
		Varige driftsmidler			
9 459	7 028	Påkost.leide lokaler, tomter, bygn. o.a. fast eier	6	32 323	30 919
14 909	15 268	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	16 148	16 195
24 368	22 296	Sum varige driftsmidler		48 470	47 114
		Finansielle anleggsmidler			
199 345	198 094	Investeringer i datterselskap, tilknyttet selskap i	9	0	0
99 274	108 014	Lån til foretak i samme konsern	10	0	0
34 237	34 553	Investeringer i tilknyttet selskap	9	34 237	34 553
5 186	6 336	Investeringer i aksjer og andeler	9	22 379	23 549
14 705	15 924	Langsiktige fordringer	10	18 992	19 737
352 747	362 921	Sum finansielle anleggsmidler		75 608	77 839
426 639	424 407	Sum anleggsmidler		179 323	173 084
		Omløpsmidler			
0	0	Lager av varer og annen beholdning		233	242
0	0	Sum lager av varer og annen beholdning		233	242
		Fordringer			
960 989	1 454 349	Kundefordringer	7, 10	1 032 105	1 484 439
12 439	8 627	Fordringer på verdipapirforetak	14	12 439	8 627
253 812	181 441	Andre fordringer	10	202 138	139 773
1 227 240	1 644 417	Sum fordringer		1 246 682	1 632 840
		Investeringer			
57 392	124 082	Markedsbaserte finansielle instrumenter	14	57 379	124 082
41 969	500 244	Andre finansielle instrumenter	14	41 969	500 244
65 664	89 899	Obligasjoner og sertifikater		65 664	89 899
165 025	714 226	Sum investeringer		165 012	714 226
100 686	120 107	Bankinnskudd, kontanter o.l.	15	358 239	295 800
1 492 950	2 478 751	Sum omløpsmidler		1 770 165	2 643 109
1 919 589	2 903 157	Sum eiendeler		1 949 488	2 816 193

Arctic Securities AS

Side 7





Balanse

Arctic Securities AS			Arctic Securities Konsern		
2022	2021		Note	2022	2021
Beløp i NOK 1 000					
		Egenkapital og gjeld			
		Innskutt egenkapital			
9 929	9 929	Aksjekapital	13, 16	9 929	9 929
-130	0	Egne aksjer		-130	0
311 087	311 087	Overkurs	13	311 087	311 087
4 956	4 956	Annen innskutt egenkapital		4 956	4 956
325 841	325 971	Sum innskutt egenkapital		325 841	325 971
		Opptjent egenkapital			
12 792	8 623	Fond for vurderingsforskjeller	13	12 792	8 623
373 443	330 503	Annen egenkapital	13	173 264	123 513
386 235	339 125	Sum opptjent egenkapital		186 056	132 136
0	0	Minoritet		1 549	-234
712 076	665 096	Sum egenkapital		513 446	457 873
		Gjeld			
0	98 219	Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 18	0	98 219
0	98 219	Sum annen langsiktig gjeld		0	98 219
		Kortsiktig gjeld			
647 236	766 535	Gjeld til kredittinstitusjoner	15, 18	647 236	766 535
12 063	17 357	Leverandørgjeld		13 065	17 877
66 666	107	Gjeld til verdipapirforetak		66 666	107
192 395	565 863	Gjeld til kunder		192 395	565 863
20 699	108 601	Betalbar skatt	12	60 395	135 707
56 711	71 271	Skyldig offentlige avgifter		71 128	80 449
31 791	148 923	Utbytte	13	53 854	166 112
179 951	461 186	Annen kortsiktig gjeld	10	331 303	527 451
1 207 513	2 139 843	Sum kortsiktig gjeld		1 436 042	2 260 101
1 207 513	2 238 061	Sum gjeld		1 436 042	2 358 320
1 919 589	2 903 157	Sum egenkapital og gjeld		1 949 488	2 816 193
Oslo, 21.03.2023 for Arctic Securities AS					
<hr/> Inge K. Hansen Styrets leder		<hr/> Beret L. Sundet Styremedlem		<hr/> Arthur Sletteberg Styremedlem	
<hr/> Martin Mæland Styremedlem		<hr/> Mads H. Syversen Administrerende direktør		<hr/> Anders Læg Reid Styremedlem	
Arctic Securities AS			Side 8		





Indirekte kontantstrømsanalyse

Beløp i NOK 1 000

Arctic Securities AS		Arctic Securities Konsern		
2022	2021	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
103 586	372 523		185 921	411 947
-108 126	-77 208	-	-135 119	-94 207
14 333	14 638	12	19 540	21 557
23 974	137 742	5,6	23 974	137 742
0	0	+/-	9	-37
497 548	825 492	+/-	456 522	811 338
-312 203	-1 171 173	+/-	-311 721	-1 171 246
-361 474	144 988	+/-	-231 719	169 313
-142 362	247 002	=	7 407	286 407
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-15 157	-9 005	-	-16 447	-10 258
525 034	-4 911	5,6	526 684	-8 065
-2 441	-636	-	-4 755	-636
9 909	-5 363	+/-	-40 000	0
517 346	-19 915	=	465 482	-18 959
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-11 156	-14 406	-	-11 156	-15 110
-217 518	-168 329	+/-	-217 518	-168 323
0	0	13,16	0	3 005
-148 923	-178 664	-	-166 674	-190 532
-500	-975	-	0	0
-16 307	633	+/-	-15 101	-1 018
-394 404	-361 741	=	-410 449	-371 978
-19 421	-134 654	=	62 439	-104 530
120 107	254 761	+	295 800	400 330
100 686	120 107	=	358 239	295 800





Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Konsernregnskapet inkluderer Arctic Securities AS og selskaper som Arctic Securities AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50% av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Aksjer i datterselskaper er oppført til det laveste av kostpris og virkelig verdi i morselskapets regnskap.

Inntektsføring

Inntektsføring av honorarer knyttet til rådgivningsoppdrag skjer når oppdraget er utført og det ikke gjenstår betingelser som vil kunne fritta kunden fra å oppfylle sin betalingsforpliktelse. Honorarer knyttet til kjøp og salg av finansielle instrumenter (kurtasje) på oppdrag for kunde inntektsføres på handelsdato. Ved bruk av medmeglere eller salgsagenter på oppdrag inntektsføres inntekt fra kunden i sin helhet, og kostnader knyttet til medmeglere og agenter som direkte kostnad. Renteinntekter knyttet til ulike former for finansiering av kunders posisjoner inntektsføres løpende. Forsikringsmeglerhonorar skjer etter opptjeningsprinsippet, dvs. når man etter underliggende avtale har rett på inntekten og overgangen av risiko og kontroll har skjedd. Kommissjonsinntekter inntektsføres når underliggende salg / transaksjon er gjennomført eller frakt er opptjent.

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler er balanseført til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Varige driftsmidler avskrives lineært over antatt økonomisk levetid. Tilsvarende gjelder immaterielle eiendeler som programvare, lisenser, goodwill etc.

Fordringer

Mellomværender med kjøpere og selgere av verdipapirer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer. Mellomværender knyttet til handler sluttet før, men med oppgjørslag etter balansedagen, er presentert brutto fordelt på kunder og verdipapirforetak i henhold til bestemmelser i forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak. Opptjente ikke fakturerte honorarer fra corporate finance oppdrag inngår i andre fordringer.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter som er ervervet med henblikk på videresalg, eller for på kort sikt å dra fordel av pris og rentevariasjoner, samt sikring av slike posisjoner inngår i handelsporteføljen og vurderes til virkelig verdi på balansedagen og inngår blant selskapets omløpsmidler. Posisjoner i unoterte finansielle instrumenter er vurdert til laveste av antatt markedsverdi og historisk kostpris, der antatt markedsverdi baseres på observerbare omsetningsnivåer der dette er relevant, interne beregninger av reelle verdier bak eierandelen, og / eller eksterne verdsettelsler.

Avtaler om finansielle derivater er inngått som en integrert del av selskapets ordinære meglervirksomhet. Finansielle instrumenter ervervet i sikringsøyemed i forbindelse med slike derivater klassifiseres som andre finansielle instrumenter. Selskapet benytter ikke regnskapsmessig sikring. Andre finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Aksjer og andeler i datterselskap / tilknyttet selskap

Aksjer i datterselskaper vurderes til laveste verdi av kostpris og virkelig verdi i selskapsregnskapet. Investeringer i tilknyttet selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Positivt resultat fra investering i tilknyttet selskap som ikke er delt ut som utbytte overføres til fond for urealiserte gevinster.

Leasing

Operasjonelle leiekontrakter kostnadsføres løpende. Selskapet har ingen vesentlige finansielle leasingkontrakter.



**Pensjoner**

Selskapet benytter innskuddsbasert pensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon. Årlig pensjonskostnad tilsvarende årets premie.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. På grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, beregnes utsatt skatt med 25% for 2021 og 2022 for selskapene som blir påvirket av finansskatten, mens øvrige selskaper benytter 22% for 2021 og 2022.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Gjeld

Gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Urealiserte resultatelementer som følge av rentendringer resultatføres ikke.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.

Presentasjonsvaluta og omregning av utenlandske selskaper

Konsernets presentasjonsvaluta er norske kroner. Utenlandske filialer og selskaper som inngår i konsernet og som har annen funksjonell valuta, er omregnet til norske kroner ved at resultatet omregnes etter gjennomsnittlige valutakurser og ved at balansen er omregnet til kurs ved regnskapsårets slutt. Omregningsdifferanser er ført mot egenkapitalen. Ved avhendelse av utenlandske datterselskaper blir akkumulerte omregningsdifferanser knyttet til datterselskapet resultatført.





Note 2 Driftsinntekter

Type inntekt	Arctic Securities	Arctic Securities	Arctic Securities	Arctic Securities
	AS	AS	Konsern	Konsern
Beløp i NOK 1 000	2022	2021	2022	2021
Kurtasje og annenhåndsomsetning	155 561	147 267	159 998	152 852
Egenhandel*	-24 809	-140 764	-24 809	-140 764
Rådgivningstjenester	279 604	414 087	280 362	414 087
Plassering av offentlige tilbud og emisjoner	513 062	1 002 338	513 577	1 023 768
Forsikringsmegling	0	0	30 677	26 163
Kommisjonsinntekt	0	0	248 964	73 045
Forretnings-/forvaltningshonorar	0	0	75 050	46 468
Andre driftsinntekter	46 363	39 135	40 898	57 007
Sum	969 781	1 462 063	1 324 717	1 652 627

*Det ble i 2021 foretatt nedregulering av Arctic Securities AS sin investering i finansielle instrumenter utstedt av ERH AS. Bokført nedskrivning utgjorde NOK 107 millioner og det er i 2022 foretatt en begrenset reversering på NOK 1 million. Det er ikke foretatt øvrige reguleringer knyttet til Arctic Securities AS sin investering i finansielle instrumenter utstedt av ERH AS, men utdelte renter i form av obligasjoner inntektsføres til samme verdsettelse som nominelt utestående på hovedstolen. Det vises nærmere til note 14. Øvrige verdireguleringer knyttes til andre aksjer og obligasjoner. Verdsettelsene bygger på observerbare transaksjoner i markedet og verdsettelsesmodeller.

Inntekter presenteres for de enkelte land på grunnlag av hvor tjenestetilbyder er hjemmehørende.

Land	Omsetning	
	2022	2021
Norge	1 179 553	1 429 320
Sverige	75 508	152 985
Øvrig	69 656	70 323
Sum	1 324 717	1 652 627

Driftsinntekter i henhold til forskrift § 5-7, årsregnskap for verdipapirforetak i Norge

Corporate finance og annenhåndsomsetning i konsernet	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skatte-kostnad
Arctic Securities AS (Norge)	884 455	179,1	170 145	7 773
Arctic Securities filial Stockholm (Sverige)	78 108	43,5	-56 976	0
Arctic Securities filial Hamburg (Tyskland)	7 219	6,2	-9 583	2
Arctic Capital AS (Norge)	96 124	7,0	48 907	11 353
Arctic Securities LLC (USA)	33 973	9,6	-9 235	39
Eliminering konsern	-116 430		-32 000	
Sum	983 450	245,4	111 259	19 167

Forvaltningsvirksomhet, andre meglertjenester og annen virksomhet i konsernet	Inntekter	Antall årsverk	Resultat før skatt	Skatte-kostnad
Arctic Offshore International AS (Norge)	44 819	6,3	18 811	2 697
Arctic Offshore Servicos de Consultoria Maritima (Brasil)	12 655	2,0	10 970	2 437
Arctic Asia Shipping Pte Ltd (Singapore)	15 809	5,0	3 677	0
Arctic Offshore Rig AS (Norge)	126 455	5,5	50 787	12 634
Arctic Shipping AS (Norge)	54 890	10,4	22 588	5 246
Arctic Real Estate Management AS (Norge)	70 398	22,8	24 950	5 463
Arctic Real Estate Management filial Stockholm (Sverige)	6 804	1,5	-125	0
Arctic Insurance AS (Norge)	31 649	12,4	7 819	1 964
Arctic Alternative Investments Management AS (Norge)	2 825	1,4	401	100
Arctic Real Estate Development AS (Norge)	935	0,0	-170	-43
Øvrige konsernselskap/eliminering konsern	-25 970	1,5	-65 046	-366
Sum	341 267	68,8	74 662	30 134
Totalt	1 324 717	314,2	185 921	49 301





Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

	Arctic Securities AS	Arctic Securities AS	Arctic Securities Konsern	Arctic Securities Konsern
Lønnskostnader				
Beløp i NOK 1 000	2022	2021	2022	2021
Lønninger	470 633	632 022	686 543	798 831
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	80 505	105 714	110 774	130 891
Pensjonskostnader	18 086	13 332	23 925	16 598
Andre ytelser	13 606	9 418	20 909	14 520
Sum	582 829	760 486	842 152	960 840

Selskapet har i 2022 sysselsatt 228,8 årsverk og konsernet har sysselsatt 314,2 årsverk.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styre
Lønn inkl. andre ytelser	24 989	1 500
Pensjonsutgifter	82	0
Annen godtgjørelse	13	0
Sum lønn og andre ytelser	25 084	1 500

Administrerende direktør og styret har ikke avtale om aksjebasert avlønning eller avtale om sluttvederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Administrerende direktør inngår i selskapets godtgjørelsesordning.

Det er ikke ytet lån eller stilt garantier til administrerende direktør eller styreleder i 2022.

3.2 Godtgjørelsesordning

Arctic Securities AS er gjennom Finansforetaksloven kapittel 15 og Forskrift om finansforetak og finanskonsern av 9. desember 2016 nr. 1502, kapittel 15 del I, («Finansforetaksforskriften»), underlagt bestemmelser om godtgjørelsesordninger. Bestemmelsene gjennomfører kravene til godtgjørelsesordninger som følger av EUs kapitalkravsdirektiv (CRD IV). Med hjemmel i artikkel 94 nr. 2 i kapitalkravsdirektivet er det fastsatt to kommisjonsforordninger som gjelder godtgjørelse; 604/2014 og 527/2014.

Selskapet har etablert en godtgjørelsesordning som ivaretar gjeldende regler om beregning og utbetaling av godtgjørelse til utvalgte ansatte. Godtgjørelsesordningen er vedtatt av selskapets styre. Det er opprettet et godtgjørelsesutvalg som foretar en årlig gjennomgang av godtgjørelsesordningen og praktiseringen av den, samt forbereder alle saker om godtgjørelsesordningen som avgjøres av styret.

Alle medarbeiderne i selskapet mottar en fast godtgjørelse på rimelig nivå og kan i tillegg motta en variabel godtgjørelse som fastsettes diskresjonært. Godtgjørelsesordningen skal sikre gode incentiver for ansatte og motivere til langsiktighet samtidig som den skal bidra til å unngå uakseptabel risikotaking og interessekonflikter for selskapet. Ved fastsettelse av den variable godtgjørelsen tas det hensyn til oppnåelse av både finansielle og ikke-finansielle kriterier, samarbeid, risikoforhold og arbeidsinnsats av spesiell verdi for selskapet. Godtgjørelsesordningen praktiseres kjønnsnøytralt.

Selskapets godtgjørelsesordning fastsetter at forholdet mellom fast og variabel godtgjørelse skal være balansert. Generalforsamlingen har vedtatt at selskapet kan beslutte å innvilge variabel godtgjørelse for enkeltpersoner som er omfattet av Finansforetaksforskriftens særskilte regler, på opp til 200% av den faste godtgjørelsen.

Totalt 12 ansatte var per årsskiftet omfattet av Finansforetaksforskriftens særskilte regler om godtgjørelse til ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver med vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, ansatte med kontrolloppgaver og tillitsvalgte. Fast godtgjørelse for denne personkretsen lå i 2022 i intervallet NOK 1,3 millioner til NOK 12,5 millioner. Den faste delen av godtgjørelsen er tilstrekkelig høy til at selskapet kan unnlate å utbetale variabel godtgjørelse. Total godtgjørelse tildelt til denne personkretsen i 2022 er i intervallet NOK 2 millioner til NOK 28 millioner. Ved tildeling av variabel godtgjørelse utbetales halvparten mens det resterende gis i form av betinget kapital som holdes tilbake og fordeles likt over en periode på kommende tre år. Ved hver årlige utbetaling av den betingede kapitalen foretas det en konkret vurdering av selskapets resultatutvikling og risikoeksponering, og gjenværende beløp av den betingede kapitalen skal kunne trekkes tilbake av selskapet dersom resultatutvikling, etterfølgende adferd, manglende etterlevelse av regelverk mv. tilsier det. Det er i 2022 ikke innvilget «sign-on» eller sluttvederlag til disse ansatte.





Note 4 Pensjoner

Selskapet har innskuddsbasert pensjon i henhold til Lov om foretakspensjon.

Pensjonsordningen har omfattet i alt 224 personer i Arctic Securities AS og 312 personer i Arctic Securities Konsern i 2022. Ledende ansatte i Arctic Securities AS og Arctic Securities Konsern er omfattet av samme pensjonsordning som øvrige ansatte i selskapet.

Note 5 Immaterielle eiendeler

Arctic Securities AS

Beløp i NOK 1 000	Lisenser/ programvare og andre imm.eiend.	Goodwill	Anlegg under utførelse*	Sum immatrielle eiendeler
Anskaffelseskost per 01.01.2022	45 248	25 229	0	70 477
+Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	1 918		2 527	4 445
=Anskaffelseskost 31.12.2022	47 166	25 229	2 527	74 922
Akkumulerte avskrivning 31.12.2022	43 820	19 403	0	63 223
= Av- og nedskrivninger per 31.12.2022	43 820	19 403	0	63 223
Bokført verdi per 31.12.2022	3 347	5 825	2 527	11 700
Årets ordinære avskrivninger/nedskrivninger	3 625	2 118	0	5 743
Avskrivningsplan	3-8 år	5-10 år	Ingen	

* Bokført beløp relatert til anlegg under utførelse knytter seg i all hovedsak til investering i lisenser og utvikling av ny webside.

Goodwill kommer fra fusjonen med Nordic Fixed Income AB i 2016. Verdien er en videreføring av goodwillen som lå i konsernet med anskaffelseskost NOK 21,2 millioner. Avskrivningstiden er satt til 10 år som følge av merverdi knyttet til "konesjonsverdi", organisasjonsverdi og eksisterende kundegrunnlag som antas å ha verdi vesentlig utover 5 år. Nordic Fixed Income er fusjonert inn med regnskapsmessig kontinuitet.

Arctic Securities konsern

Beløp i NOK 1 000	Lisenser/ programvare og andre imm.eiend.	Goodwill	Anlegg under utførelse	Sum immatrielle eiendeler
Anskaffelseskost per 01.01.2022	47 932	74 347	139	122 418
+Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	2 415	0	2 527	4 942
-Avgang	0		139	139
=Anskaffelseskost 31.12.2022	50 347	74 347	2 527	127 221
Omregningsdifferanse	0			0
Akkumulerte avskrivning 31.12.2022	46 014	67 461	0	113 475
= Av- og nedskrivninger per 31.12.2022	46 014	67 461	0	113 475
Bokført verdi per 31.12.2022	4 333	6 885	2 527	13 746
Årets ordinære avskrivninger/nedskrivninger	4 115	5 095	0	9 210
Avskrivningsplan	3-8 år	5-10 år	Ingen	

Bokført verdi av goodwill er knyttet til kjøp av Arctic Offshore International AS med NOK 40,3 millioner. Videre ble det foretatt et kjøp av Arctic Shipping AS, goodwill knyttet til dette kjøpet utgjør NOK 4,5 millioner. I 2019 ble det bokført NOK 3,2 millioner i goodwill knyttet til kjøpet av Nord Kapitalforvaltning AS (Arctic Alternative Investments Management AS).





Note 6 Varige driftsmidler

Arctic Securities AS

Beløp i NOK 1000	Påkostning leide lokaler	Driftsløsøre, inventar o.l	Kunst	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2022	25 601	59 096	383	85 080
+Tilgang kjøpte driftsmidler	3 760	6 952	0	10 712
- Avgang i året	0	0		0
- Avgang, utrangering		2 030		2 030
Omregningsdifferanse		-461		-461
=Anskaffelseskost 31.12.2022	29 361	63 557	383	93 301
Avgang, utrangering		2 030		2 030
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2022	19 902	49 031		68 933
Av- og nedskrivninger per 31.12.2022	19 902	49 031		68 933
Omregningsdifferanse		0		0
Bokført verdi per 31.12.2022	9 459	14 526	383	24 368
Årets ordinære avskrivninger	1 329	7 261	0	8 590
Avskrivningsplan	10 år*	3-5 år	Ingen	

*Nyanskaffelser avskrives i henhold til resterende leieperiode.

Arctic Securities Konsern

Beløp i NOK 1 000	Arctic Securities AS	Tomter	Bygninger	Driftsløsøre inventar o.l	Sum Arctic Securities Konsern
Anskaffelseskost per 01.01.2022	85 080	7 101	25 997	13 350	131 528
+Tilgang kjøpte driftsmidler	10 712			793	11 505
- Avgang i året	2 118			0	2 118
- Avgang, utrangering	2 030				2 030
Omregningsdifferanse	-373			0	-373
=Anskaffelseskost 31.12.2022	93 301	7 101	25 997	14 143	140 542
Avgang, utrangering	2 030				2 030
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2022	68 933		10 722	12 962	92 617
Av- og nedskrivninger per 31.12.2022	68 933		10 722	12 962	92 617
Omregningsdifferanse	0			546	546
Bokført verdi per 31.12.2022	24 368	7 101	15 275	1 726	48 470
Årets ordinære avskrivninger	8 590	0	950	790	10 330
Avskrivningsplan		Ingen	30 år	3-5 år	





Note 7 Tap på fordringer og feilslutninger

Beløp i NOK 1 000

	Arctic Securities AS		Arctic Securities Konsern	
	Balanse	Resultat	Balanse	Resultat
Spesifisert tapsavsetning 01.01.2022	56 128		29 548	
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	-6 220	0	-6 492	0
+ Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	26 186	26 186	8 000	8 000
+ Nye spesifiserte tapsavsetninger	2 435	0	2 435	0
- Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden		-1 055		-1 327
= Spesifiserte tapsavsetninger 31.12.2022	78 530		33 491	
Konstaterte tap i perioden		3 735		4 018
Feilslutninger		776		774
Tap på fordringer og feilslutninger		29 642		11 464

Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden knyttet til nedregulering av konsernmellomværende er på NOK 18,2 millioner.

Note 8 Andre driftskostnader

Leie- og leasingavtaler:

Selskapet har flere kontorleieavtaler. Selskapet fremleier deler av lokalene. Netto leiekostnad for avtalene utgjorde NOK 38,3 millioner i 2022 for selskapet og NOK 47,7 millioner for konsernet. Konsernets leasingkostnader for inventar og lignende utgjorde NOK 0,8 millioner i 2022.

Beløp i MNOK	1 år	1-5 år	over 5 år
Fremtidig leieforpliktelser per 31.12.2022	37,5	128,2	34,4

Revisor:

Beløp i NOK 1 000

Arctic Securities AS	Lovpålagt revisjon	Attestasjons-tjenester	Andre tjenester	Skatte-rådgivning	Totalt
Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende	1 063	203	0	0	1 266
Arctic Securities Konsern					
Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende	1 619	320	0	0	1 939

Beløpene er inklusive merverdiavgift.





Note 9 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Arctic Securities - Datterselskap

	Stiftelses dato	Forretnings adresse	Eierandel	Balansført verdi	Resultat 2022	EK 2022
Arctic Securities Holding AS	08.04.14	Oslo	100,0 %	33 803	-14 081	-8 373
Lisætra AS	12.02.10	Øyer	100,0 %	48 463	-1 406	24 402
Arctic Offshore International AS	17.11.09	Oslo	100,0 %	45 707	16 114	6 804
Arctic Capital AS	17.04.13	Oslo	77,7 %	16 356	37 555	8 012
Arctic Brasil Escritório de Representação Ltda	01.03.11	Brasil	100,0 %	5 084	2 081	-30 326
Arctic Insurance AS	08.04.14	Oslo	51,0 %	365	5 855	3 063
Arctic Property AS	02.02.12	Oslo	100,0 %	510	-63	453
Arctic Real Estate Management AS	28.06.10	Oslo	72,5 %	1 714	19 362	2 266
Arctic Ortus AS	23.11.12	Oslo	50,0 %	340	-15	563
Arctic Shipping AS	08.04.14	Oslo	76,5 %	29 447	17 342	8 163
Arctic Real Estate Development AS	06.06.18	Oslo	70,0 %	700	-128	-12 920
Arctic Prosjekt 61 AS	20.10.16	Oslo	100,0 %	184	0	48
Arctic Alternative Investments Management AS	13.06.18	Oslo	100,0 %	7 418	301	4 569
Arctic Asia Shipping Pte Ltd	15.03.17	Singapore	60,0 %	4 226	3 677	585
Arctic Offshore Rig AS	15.12.20	Oslo	85,0 %	2 998	38 153	4 296
Hylleselskaper (52 stk)		Oslo	100,0 %	2 028	12	1 738
Sum				199 345	124 758	13 343

Arctic Securities AS har inntektsført NOK 110,6 millioner i utbytte fra sine datterselskaper i 2022.

Arctic Securities AS - Investering i aksjer og andeler

	Stiftelses dato	Forretnings adresse	Eierandel	Stemmeandel	Balansført verdi
1 ST Floor Capital Holdco AB	17.05.21	Stockholm	12,5 %	12,5 %	5 021
SP Capital 1 AS	24.06.11	Oslo	100,0 %	100,0 %	0

Investering i øvrige aksjer utgjør NOK 0,165 millioner. Aksjene i SP Capital 1 AS er i 2022 nedskrevet med NOK 1,150 millioner til kr. 0

Arctic Securities Konsern - Investering i aksjer og andeler

	Stiftelses dato	Forretnings adresse	Eierandel	Stemmeandel	Balansført verdi
Arctic Development Partners G99 AS	22.11.17	Oslo	5 %	5 %	2 995 000
ADP Huseby Utvikling AS	22.11.17	Oslo	5 %	5 %	7 650 000
Arctic Development Partners FNV2 AS	16.08.18	Oslo	10 %	10 %	4 004 000

Investeringen er balansført til kostpris.

Investeringene er bokført i ARED Invest AS, heleid datterselskap av Arctic Real Estate Development AS.





Arctic Securities Konsern - Tilknyttet selskap

Ursus Real Estate Management AS ble etablert 27.12.2019, og er regnskapsmessig behandlet som tilknyttet selskap. Aksjene i Cleanworld AS og Greenfact AS ble anskaffet i januar 2020 og er regnskapsmessig behandlet som tilknyttet selskap. Andelen regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernselskapet.

Beløp i NOK 1 000	Ursus Real Estate Management AS	Cleanworld AS	Greenfact AS
Eierandel	50,00%	47,45%	11,72%
Forretningskontor	Oslo	Oslo	Oslo
Andel av stemmeberettiget kapital	50,0%	47,45%	11,72%
Anskaffelseskost	1 000	28 471	2 632
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet		7 939	562
Balanseført verdi 1.1.	9 123	23 148	2 282
Tilgang/avgang i perioden	0	1 753	1 913
Resultatandel	4 170	6 582	-1 648
Justering for mer/mindreverdi	0	- 3 714	-354
Utbytte	-0	- 9 018	0
Egenkapitaljustering ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0
Innbetalt/tilbakebetalt egenkapital i perioden	0	0	0
Balanseført verdi 31.12.	13 293	18 751	2 193

Merverdi per 31.12.22 knyttet til kjøpet av Cleanworld utgjør NOK 17,4 millioner, og NOK 1,7 millioner knyttet til kjøpet av Greenfact AS.

Selskap	Anskaffelses tidspunkt	Forretnings kontor	Eierandel	Stemme andel
Ortus Marine	2016	Mexico	49%	49%
Anskaffelseskost	211			

Ortus Marine ble etablert i 2016 og er vurdert til kostpris.





Note 10 Fordringer og gjeld

Fordringer og gjeld med forfall senere enn ett år	Arctic	Arctic	Arctic	Arctic
	Securities AS	Securities AS	Securities Konsern	Securities Konsern
Beløp i NOK 1 000	2022	2021	2022	2021
Langsiktig fordringer	14 705	15 924	18 992	19 737
Lån til foretak i samme konsern	99 274	108 014	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	98 219	0	98 219
Øvrig langsiktig gjeld	0	0	0	0
Sum	0	98 219	0	98 219

Spesifikasjoner av andre kortsiktig fordringer

Forskuddsbetalte kostnader	33 299	26 898	36 379	28 376
Fordringer på konsernselskaper	111 526	67 152	46	1 904
Opptjente ikke fakturerte inntekter	69 435	40 572	82 189	51 534
Andre kortsiktige fordringer	39 551	46 818	83 524	57 959
Sum	253 812	181 441	202 138	139 773

Spesifikasjoner av annen kortsiktig gjeld

Avsatt variabel avlønning til ansatte inkl. feriepenger og offentlige avgifter	132 986	391 234	289 206	498 455
Gjeld til selskap i samme konsern	11 242	45 596	423	509
Annen kortsiktig gjeld	35 723	24 356	41 674	28 487
Sum	179 951	461 186	331 303	527 451

Annen langsiktig gjeld forrentes med 3 måneders NIBOR med et rentepåslag.

Konserninterne transaksjoner

Omfanget av konserninterne transaksjoner gjelder levering av tjenester på markedsbaserte betingelser. I 2022 er det blitt internfakturert NOK 5,4 millioner fra Arctic Securities AS til øvrige konsernselskaper. Alle transaksjoner mellom konsernselskapene foretas etter prinsippet om armlengdes avstand og belastes etter anslåtte markedspriser. Lån til konsernselskaper følger markedsmessige betingelser.

Kundefordringer og fordringer på verdipapirforetak

I balansepostene kundefordringer og fordringer på verdipapirforetak inngår fordringer knyttet til handler gjennomført før balansedagen og som har oppgjør etter balansedagen. I posten fordring på verdipapirforetak inngår også fordring på oppgjør- og clearingsentraler.

Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er sikret med pant i aksjer i datterselskaper samt i eiendommen på Lisætra.

Gjeld til verdipapirforetak og gjeld til kunder

I postene gjeld til verdipapirforetak og gjeld til kunder inngår gjeld knyttet til handler gjennomført før balansedagen og som har oppgjør etter balansedagen. I posten gjeld til verdipapirforetak inngår også gjeld til clearingsentraler.





Note 11 Resultatførte valutagevinster og -tap

	Arctic Securities AS 2022	Arctic Securities AS 2021	Arctic Securities Konsern 2022	Arctic Securities Konsern 2021
Beløp i NOK 1 000				
Resultatførte valutagevinster	2 009	6 541	15 653	9 773
Resultatførte valutatap	-1 898	-1 257	-14 428	-5 393
Netto valutagevinst/-tap	111	5 284	1 226	4 380





Note 12 Skatt

Årets skattekostnad	Arctic	Arctic	Arctic	Arctic
	Securities AS	Securities AS	Securities Konsern	Securities Konsern
Beløp i NOK 1 000	2022	2021	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:				
Betalbar skatt	19 404	107 142	61 174	134 853
Endring i utsatt skatt / utsatt skattefordel	-11 631	-18 980	- 11 875	-21 560
Motregning årets underskudd mot betalt skatt 2019	0	0	0	0
Skatt gjeldende filialer	2	2 273	2	2 273
Skatt til gode gjeldende filialer	0	-2 273	0	- 2 273
For mye/lite belastet skatt tidligere år	0	-201	0	- 201
Skattekostnad ordinært resultat	7 775	87 961	49 301	113 092
Betalbar skatt i årets skattekostnad:				
Ordinært resultat før skatt	103 586	372 523	185 921	411 947
Permanente forskjeller	-35 326	84 474	59 303	147 143
Endringer i midlertidige forskjeller	9 357	-28 429	9 660	- 28 271
Avgitt konsernbidrag	-1 232	-3 256	0	0
Fremførbart underskudd	0	0	-626	-43
Skattepliktig inntekt	76 385	425 312	254 258	530 776
Betalbar skatt i balansen:				
Betalbar skatt på årets resultat	19 404	107 142	58 792	133 434
Betalbar skatt filialer	0	2 273	0	2 273
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-308	-814	0	0
Skyldig betalbar skatt filialer	1 603	0	1 603	0
Sum betalbar skatt i balansen	20 699	108 601	60 395	135 707

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

Arctic Securities AS	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	- 1 443	82	1 525
Fordringer	-9 650	-1 818	7 832
Sum	-11 093	-1 736	9 357

Aksjer og andre finansielle instrumenter	-143 165	-105 034	38 131
Skattepliktig andel av utbytte	2 958	1 994	-964
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-151 300	-104 776	46 523

Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) (25%)	- 37 825	-26 194	11 631
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel balanseført	- 37 825	-26 194	11 631

Arctic Securities Konsern	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler/immaterielle eiendeler	2 721	4 617	1 896
Fordringer	-9 646	-1 881	7 764
Sum	-6 925	2 736	9 660

Aksjer og andre finansielle instrumenter	-143 165	-105 034	38 131
Skattepliktig andel av utbytte	3 314	2 113	-1 201
Akkumulert fremførbart underskudd	-29 181	-26 181	3 554
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel/utsatt skatt	-175 957	-126 366	50 144

Skattefordel (2022: 25 %/22 %. 2021: 25 %/22 %)	- 41 500	-31 545	
Balanseført utsatt skatt (+) / skattefordel (-)	- 43 298	-29 982	





Note 13 Egenkapital

Arctic Securities AS

Beløp i NOK 1 000

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Over- kurs	Annen innskutt	Fond for vurderings EK forskjeller	Annen EK	Sum
Egenkapital 31.12.2021	9 929	-1	311 087	4 956	8 623	330 503	665 096
Overført fra årets resultat					4 170	91 641	95 811
Utbytte foreslått						-31 791	-31 791
Omregningsdifferanse						- 733	-733
Egne aksjer		-130		0		-16 177	-16 307
Egenkapital per 31.12.2022	9 929	-130	311 087	4 956	12 793	373 443	712 076

Selskapets resultat etter skatt i forhold til totalkapitalen utgjorde 5,0% per 31.12.2022.

Selskapet har kjøpt tilbake egne aksjer i 2022.

Arctic Securities Konsern

Beløp i NOK 1 000

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Over- kurs	Annen innskutt	Fond for vurderings EK forskjeller	Annen EK	Minori- tet	Sum
Egenkapital 31.12.2021	9 929	-1	311 087	4 956	8 623	123 513	-234	457 873
Overført fra årets resultat					4 169	109 340	23 111	136 620
Valuta- og andre differanser						- 11 965		-11 965
Utbytte foreslått						-31 791	- 22 063	-53 854
Transaksjoner med minoritet						-485	485	0
Egenkapitaltransaksjon*						831	250	1 081
Egne aksjer		-130		0		-16 177		-16 307
Egenkapital per 31.12.2022	9 929	-130	311 087	4 956	12 792	173 264	1 549	513 446

*Knyttet til salg av egne aksjer i Arctic Shipping AS.

Konsernets resultat etter skatt i forhold til totalkapitalen utgjorde 7,0% per 31.12.2022.





Kapitaldekning

Selskapet må ha en kapitaldekning på minimum 8% basert på regler fastsatt av Finanstilsynet.

Beløp i NOK 1000	Arctic Securities AS		Konsern	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
1* Aksjekapital og overkurs	321 015	321 015	321 015	321 015
1* Fradrag i Aksjekapital og overkurs, egne aksjer	-131	-1	-131	-1
2* Opptjent annen egenkapital	373 443	330 503	173 264	123 281
3* Andre fond o.l.	4 956	4 956	4 956	4 956
5* Minoritetsinteresser			1 549	
7* Justering i kjernekapital knyttet til regulatoriske filter	-401	-145	-418	-145
8* Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-8 974	-12 604	-11 020	-17 619
10* Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller m.v.				
Netto ansvarlig kapital per 31.12.2022	689 909	643 725	489 216	431 488
Beregningsgrunnlag Operasjonell risiko	2 151 694	2 070 187	2 671 675	2 507 488
Kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko (std-metoden)	1 168 224	1 630 993	1 000 105	1 426 786
Beregningsgrunnlag CVA-risiko	6 333	654	6 333	654
Posisjons-, valuta-, og varerisiko	392 255	368 087	373 716	424 342
Sum Risikovektet beregningsgrunnlag	3 718 507	4 069 920	4 051 829	4 359 270
Kapitaldekning	18,6 %	15,8 %	12,1 %	9,9 %

Grunnlag for beregning av Operasjonell risiko, (driftsinntekter og netto finans)

2022	586 899		805 634	
2021	830 123	826 397	991 786	991 786
2020	734 673	734 673	874 256	874 256
2019		509 118		641 769
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	2 151 694	2 070 187	2 671 675	2 507 488

Selskapet og konsernet benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko, samt basismetoden for beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko.

Selskapet og konsernet har ikke utstedt andre kapitalinstrumenter enn ordinære aksjer.

*Referanse til skjema for offentliggjøring av sammensettingen av ansvarlig kapital, ref rundskriv 14/2014 fra Finanstilsynet.





Note 14 Finansiell markedsrisiko

Finansielle instrumenter

Ved utøvelsen av meglervirksomheten kan det oppstå situasjoner der selskapet velger å ta egenhandelsposisjoner uten at det er naturlig eller mulig å ta motsvarende sikringsposisjoner. Selskapet og konsernet er således utsatt for svingninger i markedet og disse kan i spesielle situasjoner være betydelige. Posisjoner som representerer risiko er underlagt begrensninger, og det er etablert rutiner for oppfølging av disse.

Posten andre finansielle instrumenter på NOK 42 millioner består av aksjer og tilhørende terminkontrakter i ERH AS, der aksjene er ervervet for sikring av leveringsforpliktelsen knyttet til terminkontraktene, med løpetid 1-4 måneder, mot to profesjonelle motparter. Terminenes nominelle verdi tilsvarer aksjenes anskaffelseskost, NOK 42 millioner. Kredittrisikoen knyttet til terminene er sikret ved at det er stilt betryggende sikkerhet.

Kredittrisiko

Som en integrert del av sin meglervirksomhet benytter selskapet og konsernet ulike former for finansielle derivater og finansieringsløsninger. Slike derivater og løsninger kan inneholde flere former for risiko, herunder både markeds- og kredittrisiko. Der det oppstår motpartsrisiko har selskapet og konsernet rutiner for sikkerhetsstillelse fra motparter og løpende oppfølging av disse.

Valutarisiko

Selskapet og konsernet har ingen kundedrevet aktivitet innen handel med valuta foruten som en direkte konsekvens av øvrig virksomhet. Utover valutarisiko som følger av oppkapitalisering og funding av utenlandske konsernselskaper og filialer søker selskapet og konsernet løpende å redusere sin valutaeksposering der det er regningsvarende.

Likviditetsrisiko

Behovet for likviditet viser store fluktuasjoner på daglig basis, og således også mellom datoer for regnskapsrapportering. De likviditetsmessige svingningene knyttet til driften møtes gjennom trekk på kassekreditt hos selskapet og konsernets bankforbindelse.

Regnskapsåret 2022 har vist negativ netto kontantstrøm på NOK 19 millioner for Arctic Securities AS. I hovedsak skyldes dette utdelinger fra selskapet og tilbakebetaling av gjeld. Kortsiktige investeringer av operasjonell karakter og likviditetsbindinger knyttet til marginsikkerheter og ulike sikkerhetsfond mv. reguleres løpende mot ekstern kassekredittfinansiering, i kombinasjon med positiv kontantstrøm fra underliggende operasjonell aktivitet.

For konsernet har regnskapsåret 2022 vist positiv kontantstrøm på NOK 62 millioner. I hovedsak skyldes forskjellen fra morselskapets kontantstrøm den underliggende operasjonelle aktiviteten i datterselskapene.

Renterisiko

Selskapet og konsernet har rentebærende gjeld til banker og er derfor utsatt for en renterisiko ved inndekking av sitt likviditetsbehov til den løpende driften. Ved siden av dette er selskapet og konsernet også eksponert for renterisiko gjennom derivathandler og eiendeler i rentebærende finansielle instrumenter.

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Tabellen under viser potensiell økonomisk konsekvens for selskapet og konsernet ved en økning i rentenivået på ett prosentpoeng, fordelt på valutaer og tidsrom frem til første avtaletidspunkt for endring av rentebetingelser.





Rentefølsomhet fordelt etter forfallsstruktur	Arctic Securities AS	Arctic Securities Konsern
Beløp i NOK 1 000	NOK	NOK
< 1 måned	-34	-34
1-3 måneder	0	0
3 - 12 måneder	-1	-1
1 - 5 år	-4 504	-4 504
Over 5 år	0	0
Sum	-4 539	-4 539

Rentefølsomhet fordelt etter forfallsstruktur	Arctic Securities AS	Arctic Securities Konsern
Beløp i EUR 1 000	EUR	EUR
< 1 måned	0	0
1-3 måneder	0	0
3 - 12 måneder	0	0
1 - 5 år	-97	-97
Over 5 år	0	0
Sum EUR	-97	-97
Sum NOK	-1 025	-1 025

Restløpetid

Balanspostene har ulike forfallstidspunkter. Tabellen nedenfor viser forfallsstruktur på eiendels- og gjeldspostene i balansen.

2022

Forfallsstruktur	Arctic Securities AS	Arctic Securities AS	Arctic Securities Konsern	Arctic Securities Konsern
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Beløp i NOK 1 000				
< 1 måned	1 102 814	469 081	1 060 263	469 385
1-3 måneder	105 755	89 014	161 811	96 242
3 - 12 måneder	172 965	639 067	196 484	840 217
1 - 5 år	189 894	10 350	101 109	30 197
Over 5 år	7 405	0	13 611	0
Uten forfall	340 756	0	416 210	0
Total	1 919 589	1 207 513	1 949 488	1 436 042

	Virkelig verdi	Bokført verdi
Markedsbaserte, finansielle instrumenter		
Noterte verdipapirer	11 562	11 562
Unoterte verdipapirer	111 230	111 230
Sum	122 792	122 792

Per årsskiftet var balansen påvirket av høy kundedrevet aktivitet. Posisjoner i noterte finansielle instrumenter er bokført til observerbare markedsverdier og posisjoner i unoterte finansielle instrumenter til laveste av antatt markedsverdi og historisk kost.





Note 15 Bankinnskudd

Arctic Securities AS

Bankinnskuddet på NOK 100,7 millioner bestod per 31.12.2022 av NOK 69,4 millioner stilt som sikkerhet for ulike clearingsentraler, aksjelånsordninger, derivatlinjer, innskudd i misligholdsfondet og NOK 21,2 millioner i bundne skattetreksmidler. Inntående på driftskonto var NOK 10,1 millioner.

Arctic Securities Konsern

Bankinnskuddet på NOK 358,2 millioner bestod per 31.12.2022 av NOK 69,4 millioner stilt som sikkerhet for ulike clearingsentraler, aksjelånsordninger, derivatlinjer, innskudd i misligholdsfondet og NOK 25,3 millioner i bundne skattetreksmidler. Inntående på driftskonto var NOK 263,6 millioner.

Arctic Securities AS og Arctic Securities Konsern

Selskapets og konsernets likviditet er organisert i en flervalutaordning hos DNB med en samlet trekkfasilitet på totalt NOK 1 050 millioner. Av bevilget kassekreditt på NOK 500 millioner var ubenyttet kassekreditt NOK 81 millioner per 31.12.22. Av total ramme for verdipapirfinansiering på NOK 550 millioner var ubenyttet ramme NOK 407 millioner per 31.12.22.

Det var for Arctic Securities AS inntående NOK 125,8 millioner på klientkonti hvorav gjeld til klienter utgjorde NOK 123,2 millioner per 31.12.2022. For Arctic Securities Konsern var det inntående NOK 125,9 millioner på klientkonto hvorav gjeld til klienter utgjorde NOK 123,3 millioner.

Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner på NOK 87,1 millioner er klassifisert som kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner per 31.12.2022. Det vises nærmere til note 18.





Note 16 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av :

Beløp i NOK 1 000	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	992 863	10	9 929
Sum	992 863		9 929

Arctic Securities AS har 120 aksjonærer per 31.12.2022.

De største aksjonærene i % per 31.12.2022 var:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Meteva AS	331 052	33,34 %	33,34 %
Arctic Partners AS	291 310	29,34 %	29,34 %
Immobiliare AS	48 781	4,91 %	4,91 %
Stella AS	28 500	2,87 %	2,87 %
Ordo Investeringselskap AS	25 748	2,59 %	2,59 %
Skyttern Invest AS	21 567	2,17 %	2,17 %
Akrobat Invest AS	17 608	1,77 %	1,77 %
Mara Capital AS	16 924	1,70 %	1,70 %
Zitas AS	12 324	1,24 %	1,24 %
Sjøløven AS	12 324	1,24 %	1,24 %
Øvrige (eierandel < 1%)	186 725	18,81 %	18,81 %
Sum	992 863	100,00%	100,00 %

Administrerende direktør har indirekte eie i Arctic Securities AS gjennom Arctic Partners AS, Florabakken AS og Florabarna AS. Styrets leder Inge K. Hansen eier 1 000 aksjer og styremedlem Arthur Sletteberg eier 1 500 aksjer i Arctic Securities AS ved årsskiftet.

Selskapet eier 13 046 egne aksjer per 31.12.2022.

Transaksjoner med nærstående

Transaksjoner med nærstående skjer på forretningsmessige vilkår. Det er gjennom året gjennomført transaksjoner med nærstående aksjonær der Arctic har optrådt som mellommann og blitt honorert for mellommannsrollen. Beløpsmessig utgjør disse honorarene NOK 41 tusen. Utover dette har nærstående avtalt på ordinære forretningsmessige vilkår om fremtidig kjøp av verdipapirer fra Arctic. Akkumulert transaksjonsbeløp utgjør NOK 144 millioner og det er stilt betryggende sikkerheter for eksponeringen. Den nærstående er aksjonær i selskapet med eierandel til å kunne utøve betydelig innflytelse. Det vises for øvrig til Note 14.

Note 17 Garantistillelser

DNB har på vegne av selskapet stillet følgende garantier per 31.12.2022:

Beløp i NOK 1 000	Arctic Securities AS	Arctic Securities Konsern
Garantier overfor		
Norges Bank	50 000	50 000
Haakon VII's gt. 5 Holding AS	10 000	10 000
Rcpi Landmark Properties, LLC	0	1 465
AB Nordiska Kompaniet	2 174	2 174
Kirdorfhaus Grundbesitz GmbH	4 04	4 04
Sum garantier	62 578	64 043

Som sikkerhet for garantiene og for kassekreditt mv. er det stilt førsteprioritets factoringpant i fordringer og kortsiktige verdipapirer. Arctic Securities AS er medlem av Verdipapirforetakenes Sikringsfond.

Arctic Securities AS

Side 28





Note 18 Hendelser etter balansedagen

Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er per. 31.12.22 klassifisert som kortsiktig på grunn av hovedforfall i løpet av 2023. Det er avtalt ny forlenget låneavtale i mars 2023.





Verifikasjon

Transaksjon 09222115557490102442

Dokument

Arctic Securities AS årsregnskap 2022 til styresignering
Hoveddokument
29 sider
Initiert på 2023-03-31 13:58:48 CEST (+0200) av Birgitte Teigland (BT)
Ferdigstilt den 2023-03-31 16:32:41 CEST (+0200)

Initiativtaker

Birgitte Teigland (BT)
Arctic Securities AS
birgitte.teigland@arctic.com
+4748403112

Signerende parter

Inge K. Hansen (IKH)
inge.hansen@kov5.no
Signert 2023-03-31 14:17:26 CEST (+0200)

Anders Lægreid (AL)
2anders@online.no
Signert 2023-03-31 15:16:34 CEST (+0200)

Martin Mæland (MM)
martin@brimar.no
Signert 2023-03-31 16:25:44 CEST (+0200)

Beret Sundet (BS)
bsu@bahr.no
Signert 2023-03-31 14:14:47 CEST (+0200)

Arthur Sletteberg (AS)
arthur.sletteberg@ablemordic.com
Signert 2023-03-31 15:38:21 CEST (+0200)

Mads H. Syversen (MHS)
mads.syversen@arctic.com
Signert 2023-03-31 16:32:41 CEST (+0200)

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





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

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

Til generalforsamlingen i Arctic Securities AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Arctic Securities AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet 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 regnskapskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets 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 regnskapskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet 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

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.

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	Alesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	

Pemneo document key: CV2UD-DEEZ6-6IKZC-UOVAZ-MSJ16-DAD27



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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. 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 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 tvil av betydning 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 modifierer vår konklusjon. 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 lede, følge opp og gjennomføre

Penneo document key: CV2UD-DEEZ6-6IKZC-UOVAZ-MSJ16-DAD27



konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

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

Oslo, 31. mars 2023
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: CV2UD-DEEZ6-6JKZC-UOVAZ-M5J16-DAD27



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 AS

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-03-31 13:58:16 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: CV2UD-DEEZ6-6KZC-UQVAZ-M5J16-DAD27

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>