



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 832 107
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FIRST FONDENE AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 45E
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Erik Haugland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.02.2023

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, 14.03.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---|-------|-------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Annen driftsinntekt | 1 | 96 404 595 | 104 245 209 |
| Sum inntekter | | 96 404 595 | 104 245 209 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | 43 313 420 | 45 394 050 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3, 4 | 217 818 | 420 211 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | | |
| Annen driftskostnad | 2, 14 | 32 287 912 | 40 273 865 |
| Sum kostnader | | 75 819 150 | 86 088 126 |
| Driftsresultat | | 20 585 445 | 18 157 083 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | 5 | 470 | |
| Annen finansinntekt | 5 | 83 609 | 63 311 |
| Sum finansinntekter | | 84 079 | 63 311 |
| Annen rentekostnad | 5 | | 1 219 |
| Annen finanskostnad | 5 | 117 818 | 26 472 |
| Sum finanskostnader | | 117 818 | 27 691 |
| Netto finans | | -33 740 | 35 620 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 20 551 705 | 18 192 703 |
| Skattekostnad | 6 | 5 177 609 | 4 326 373 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Årsresultat | 10 | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Totalresultat | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Overføringer og disponeringer | | | |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Ordinært utbytte | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 15 374 096 | 13 866 330 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utvikling | 3 | | |
| Nettside og markedsportal | 3 | 48 898 | 187 097 |
| Utsatt skattefordel | 6 | 5 979 655 | 5 358 310 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 6 028 553 | 5 545 407 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Maskiner og anlegg | 4, 14 | | |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 4 | 288 646 | 341 491 |
| Sum varige driftsmidler | | 288 646 | 341 492 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Andre langsiktige fordringer | 7 | 661 209 | 660 739 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 661 209 | 660 739 |
| Sum anleggsmidler | | 6 978 408 | 6 547 638 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 7 | 28 445 803 | 28 074 285 |
| Sum fordringer | | 28 445 803 | 28 074 285 |
| Investeringer | | | |
| Aksjer og andeler i foretak i samme konsern | 15 | | |
| Markedsbaserte aksjer | 15 | 7 474 787 | 3 196 826 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 15 | | |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 15 | | |
| Andre finansielle instrumenter | 15 | | |
| Sum investeringer | | 7 474 787 | 3 196 826 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 8 | 43 349 574 | 55 868 626 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 43 349 574 | 55 868 626 |
| Sum omløpsmidler | | 79 270 164 | 87 139 736 |
| SUM EIENDELER | | 86 248 573 | 93 687 375 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Aksjekapital | 9, 10 | 609 000 | 609 000 |
| Beholdning av egne aksjer | 9, 10 | -4 392 | |
| Overkurs | 10 | 3 020 167 | 3 020 167 |
| Sum innskutt egenkapital | | 3 624 775 | 3 629 167 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| Annen egenkapital | 10 | 15 863 343 | 16 314 790 |
| Sum opptjent egenkapital | | 15 863 343 | 16 314 790 |

Sum egenkapital

19 488 118 **19 943 956**

Gjeld

Langsiktig gjeld

| | | | |
|-----------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Utsatt skatt | 6 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 7 | 16 764 614 | 26 505 777 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7 | | |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 16 764 614 | 26 505 777 |

Sum langsiktig gjeld

16 764 614 **26 505 777**

Kortsiktig gjeld

| | | | |
|-----------------------------|--------|------------|------------|
| Leverandørgjeld | | 636 050 | 847 547 |
| Betalbar skatt | 6 | 5 798 954 | 6 929 280 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 2 067 981 | 2 111 382 |
| Utbytte | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Annen kortsiktig gjeld | 7, 12, | 26 118 758 | 23 483 103 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| | 15 | | |
| Sum kortsiktig gjeld | | 49 995 840 | 47 237 642 |
| Sum gjeld | | 66 760 454 | 73 743 419 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 86 248 573 | 93 687 375 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 641191

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 832 107
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FIRST FONDENE AS
Forretningsadresse: Munkedamsveien 45E
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Erik Haugland
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.02.2023

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap 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, 03.08.2023

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 994 832 107
FIRST FONDENE AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---|-------|-------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Annen driftsinntekt | 1 | 96 404 595 | 104 245 209 |
| Sum inntekter | | 96 404 595 | 104 245 209 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | 43 313 420 | 45 394 050 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3, 4 | 217 818 | 420 211 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | | |
| Annen driftskostnad | 2, 14 | 32 287 912 | 40 273 865 |
| Sum kostnader | | 75 819 150 | 86 088 126 |
| Driftsresultat | | 20 585 445 | 18 157 083 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | 5 | 470 | |
| Annen finansinntekt | 5 | 83 609 | 63 311 |
| Sum finansinntekter | | 84 079 | 63 311 |
| Annen rentekostnad | 5 | | 1 219 |
| Annen finanskostnad | 5 | 117 818 | 26 472 |
| Sum finanskostnader | | 117 818 | 27 691 |
| Netto finans | | -33 740 | 35 620 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad | 6 | 20 551 705 | 18 192 703 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 5 177 609 | 4 326 373 |
| Årsresultat | 10 | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Totalresultat | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Ordinært utbytte | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 15 374 096 | 13 866 330 |



Organisasjonsnr: 994 832 107
FIRST FONDENE AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utvikling | 3 | | |
| Nettside og markedsportal | 3 | 48 898 | 187 097 |
| Utsatt skattefordel | 6 | 5 979 655 | 5 358 310 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 6 028 553 | 5 545 407 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Maskiner og anlegg | 4, 14 | | |
| Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr | 4 | 288 646 | 341 491 |
| Sum varige driftsmidler | | 288 646 | 341 492 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Andre langsiktige fordringer | 7 | 661 209 | 660 739 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 661 209 | 660 739 |
| Sum anleggsmidler | | 6 978 408 | 6 547 638 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 7 | 28 445 803 | 28 074 285 |
| Sum fordringer | | 28 445 803 | 28 074 285 |
| Investeringer | | | |
| Aksjer og andeler i foretak i samme konsern | 15 | | |
| Markedsbaserte aksjer | 15 | 7 474 787 | 3 196 826 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 15 | | |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 15 | | |
| Andre finansielle instrumenter | 15 | | |
| Sum investeringer | | 7 474 787 | 3 196 826 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o. l. | 8 | 43 349 574 | 55 868 626 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 43 349 574 | 55 868 626 |
| Sum omløpsmidler | | 79 270 164 | 87 139 736 |



| | | | |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| SUM EIENDELER | | 86 248 573 | 93 687 375 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 9, 10 | 609 000 | 609 000 |
| Beholdning av egne aksjer | 9, 10 | -4 392 | |
| Overkurs | 10 | 3 020 167 | 3 020 167 |
| Sum innskutt egenkapital | | 3 624 775 | 3 629 167 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 10 | 15 863 343 | 16 314 790 |
| Sum opptjent egenkapital | | 15 863 343 | 16 314 790 |
| Sum egenkapital | | 19 488 118 | 19 943 956 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 6 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til | | | |
| kredittinstitusjoner | 7 | 16 764 614 | 26 505 777 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7 | | |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 16 764 614 | 26 505 777 |
| Sum langsiktig gjeld | | 16 764 614 | 26 505 777 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 636 050 | 847 547 |
| Betalbar skatt | 6 | 5 798 954 | 6 929 280 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 2 067 981 | 2 111 382 |
| Utbytte | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Annen kortsiktig gjeld | 7, 12, 15 | 26 118 758 | 23 483 103 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 49 995 840 | 47 237 642 |
| Sum gjeld | | 66 760 454 | 73 743 419 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 86 248 573 | 93 687 375 |



Organisasjonsnr: 994 832 107
FIRST FONDENE AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
16.00

| <u>Sum</u> | <u>Beløp</u> |
|---------------------------------|--|
| <u>Balanseført verdi 31.12.</u> | <u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u> |

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

| | | |
|--|--------------|------------------|
| <u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
|--|--------------|------------------|

| | | |
|---|--------------|------------------|
| <u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
|---|--------------|------------------|

| | | |
|---|--------------|------------------|
| <u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
|---|--------------|------------------|

| | | |
|---|--------------|------------------|
| <u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u> | <u>Årets</u> | <u>Fjorårets</u> |
|---|--------------|------------------|

| | |
|----------------------|--------------|
| <u>Pantstillelse</u> | <u>Beløp</u> |
|----------------------|--------------|

| | | | |
|----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|
| <u>Beholdning av egne aksjer</u> | <u>Antall</u> | <u>Pålydende</u> | <u>Andel av aksjek.</u> |
|----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

First Fondene AS årsregnskap 2022.pdf

| Name | Method | Signed at |
|---------------------------|---------------|-------------------------|
| Øyen, Harald Bråten | BANKID_MOBILE | 2023-02-16 11:42 GMT+01 |
| Schanke, Øyvind Gjærevoll | BANKID_MOBILE | 2023-02-15 13:56 GMT+01 |
| Høsteland, John Einar | BANKID | 2023-02-15 11:54 GMT+01 |
| Olsen, Geir Langfeldt | BANKID | 2023-02-15 11:09 GMT+01 |
| Haugland, Erik | BANKID | 2023-02-15 09:54 GMT+01 |
| Berg, Morten | BANKID | 2023-02-16 12:26 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Årsberetning 2022 for First Fondene AS

Virksomhetens art

FIRST Fondenes virksomhet omfatter forvaltning av verdipapirfond, herunder salg og innløsning av andeler og kjøp av verdipapirer for de fond selskapet forvalter, aktiv forvaltning og investeringsrådgivning relatert til finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet for å drive denne virksomhet. Selskapet er lokalisert i Oslo kommune. FIRST Fondene AS forvalter 12 verdipapirfond og forvalter flere aktive forvaltningsmandater.

Selskapets virksomhet har ikke brukt innsatsfaktorer og produkter som har en negativ påvirkning på ytre miljø.

Rettsvisende oversikt over utvikling, resultat og kontantstrøm

Resultatet gjenspeiler den aktivitet som er i selskapet. Årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av virksomhetens eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat i samsvar med god regnskapsskikk.

Årsresultatet viser et overskudd på kr. 15 374 096 som i sin helhet foreslås disponert til utbytte.

Total forvaltet kapital var ved utgangen av året var 7,5 milliarder kroner. Netto tegning i fondene var -361 millioner kroner. Forvaltningsvolumet i aktiv forvaltningsavtaler var stabilt gjennom 2022 og utgjorde 1,4 milliarder kroner ved årsslutt.

Fortsatt drift

I samsvar med Regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Selskapets inntjening er nært knyttet til utviklingen i finansmarkedene. Selskapet har et solid økonomisk fundament som er ytterligere styrket av markedsutviklingen gjennom året. Videre vurderes selskapets likviditet som god.

Arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som bra. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Sykefraværet har vært minimalt.

Likestilling

Selskapet hadde ved årets utløp 15 ansatte, alle menn. Selskapets personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral til tross for dette faktum. Dette er noe som gjenspeiler bransjen og selskapet ønsker en bedre fordeling mellom kjønnene. Styret består av 5 styremedlemmer - alle menn.

Finansiell risiko

Selskapet har per balansedagen ingen vesentlig beholdning av finansielle instrumenter som er rentebærende eller som kan påvirkes av valutakursendringer. Risikoprofilen på balansedagen avviker ikke vesentlig fra situasjonen gjennom året eller etter regnskapsårets utgang. Selskapet driver ikke egenhandel i verdipapirer. Selskapet er i forbindelse med ordinær verdipapirhandel ikke eksponert for kreditt risiko mot kunder, da kundenes midler først blir investert etter mottak av oppgjør. Selskapet er i sin helhet finansiert gjennom egenkapital, og løper således lav finansieringsrisiko.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Styreansvarsforsikring

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som dekker økonomiske tap for selskapet, styremedlemmer, daglig leder og medlemmer av ledergruppen.

Andre Forhold

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning for bedømmelse av regnskapet.

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Den skal sikre at virksomheter har respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsvilkår, og skal gi allmennheten tilgang til informasjon om hvordan disse viktige aspektene håndteres i produksjonen av varer og tjenester. FIRST Fondene skal utarbeide en redegjørelse for aktsomhetsvurderingene som publiseres i juni 2023 på våre hjemmesider.

Oslo, 14.02.2023
Styret i First Fondene AS

Geir Langfeldt Olsen
styreleder

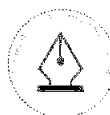
John Einar Høsteland
styremedlem

Morten Berg
styremedlem

Øyvind Gjærevoll Schanke
styremedlem

Harald Bråten Øyen
styremedlem

Erik Haugland
daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



RESULTATREGNSKAP

FIRST FONDENE AS

| DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER | Note | 2022 | 2021 |
|---|-----------|-------------------|--------------------|
| Annen driftsinntekt | 1 | 96 404 595 | 104 245 209 |
| Sum driftsinntekter | | 96 404 595 | 104 245 209 |
| Lønnskostnad | 2 | 43 313 420 | 45 394 050 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3, 4 | 217 818 | 420 211 |
| Annen driftskostnad | 2, 14 | 32 287 912 | 40 273 865 |
| Sum driftskostnader | | 75 819 150 | 86 088 126 |
| Driftsresultat | | 20 585 445 | 18 157 083 |
| FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | |
| Annen renteinntekt | 5 | 470 | 0 |
| Annen finansinntekt | 5 | 83 609 | 63 311 |
| Annen rentekostnad | 5 | 0 | 1 219 |
| Annen finanskostnad | 5 | 117 818 | 26 472 |
| Resultat av finansposter | | -33 740 | 35 620 |
| Resultat før skattekostnad | | 20 551 705 | 18 192 703 |
| Skattekostnad | 6 | 5 177 609 | 4 326 373 |
| Årsresultat | 10 | 15 374 096 | 13 866 330 |
| OVERFØRINGER | | | |
| Avsatt til utbytte | | -15 374 096 | -13 866 330 |
| Sum overføringer | | 15 374 096 | 13 866 330 |

FIRST FONDENE AS

SIDE 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



BALANSE

FIRST FONDENE AS

| EIENDELER | Note | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| IMMATERIELLE EIENDELER | | | |
| Nettside og markedsportal | 3 | 48 898 | 187 097 |
| Utsatt skattefordel | 6 | 5 958 537 | 5 358 310 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 6 007 435 | 5 545 407 |
| VARIGE DRIFTSMIDLER | | | |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 4 | 288 646 | 341 491 |
| Sum varige driftsmidler | | 288 646 | 341 492 |
| FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER | | | |
| Andre langsiktige fordringer | 7 | 661 209 | 660 739 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 661 209 | 660 739 |
| Sum anleggsmidler | | 6 957 290 | 6 547 638 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| FORDRINGER | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 7 | 28 445 803 | 28 074 285 |
| Sum fordringer | | 28 445 803 | 28 074 285 |
| INVESTERINGER | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 15 | 7 474 787 | 3 196 826 |
| Sum investeringer | | 7 474 787 | 3 196 826 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 8 | 43 349 574 | 55 868 626 |
| Sum omløpsmidler | | 79 270 164 | 87 139 736 |
| Sum eiendeler | | 86 227 455 | 93 687 375 |

FIRST FONDENE AS

SIDE 4



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



BALANSE

FIRST FONDENE AS

| EGENKAPITAL OG GJELD | Note | 2022 | 2021 |
|---|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| INNSKUTT EGENKAPITAL | | | |
| Aksjekapital | 9, 10 | 609 000 | 609 000 |
| Egne aksjer | 9, 10 | -4 392 | 0 |
| Overkurs | 10 | 3 020 167 | 3 020 167 |
| Sum innskutt egenkapital | | 3 624 775 | 3 629 167 |
| OPPTJENT EGENKAPITAL | | | |
| Annen egenkapital | 10 | 15 863 343 | 16 314 790 |
| Sum opptjent egenkapital | | 15 863 343 | 16 314 790 |
| Sum egenkapital | | 19 488 118 | 19 943 956 |
| GJELD | | | |
| KORTSIKTIG GJELD | | | |
| Leverandørgjeld | | 636 050 | 847 547 |
| Betalbar skatt | 6 | 5 777 836 | 6 929 280 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 1 660 695 | 1 719 007 |
| Utbytte | | 15 374 096 | 13 866 330 |
| Annen kortsiktig gjeld | 7, 12, 15 | 43 290 658 | 50 381 255 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 66 739 336 | 73 743 419 |
| Sum gjeld | | 66 739 336 | 73 743 419 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 86 227 455 | 93 687 375 |

Oslo, 14.02.2023
Styret i First Fondene AS

Geir Langfeldt Olsen
styreleder

John Einar Høsteland
styremedlem

Morten Berg
styremedlem

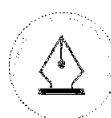
Øyvind Gjærevoll Schanke
styremedlem

Harald Bråten Øyen
styremedlem

Erik Haugland
daglig leder

FIRST FONDENE AS

SIDE 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



FIRST FONDENE AS

| | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | |
| Resultat før skattekostnad | 20 551 705 | 18 192 703 |
| Periodens betalte skatt | 6 929 279 | 2 625 364 |
| Ordinære avskrivninger | 217 818 | 420 211 |
| Endring i kundefordringer og andre fordringer | -371 989 | 0 |
| Endring i leverandørgjeld | -211 497 | 30 910 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | -58 312 | 17 647 321 |
| Utbetaling ved kjøp av egne aksjer | -455 838 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 12 742 609 | 33 665 780 |
| KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | 26 773 | 425 264 |
| Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak | 0 | 4 016 459 |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak | 4 277 961 | 2 852 438 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -4 304 734 | 738 757 |
| KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | |
| Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld | 7 090 596 | 0 |
| Utbetalinger av utbytte | 13 866 330 | 6 727 114 |
| Tilbakebetaling av overkurs | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -20 956 926 | -6 727 114 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -12 519 051 | 27 677 423 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse | 55 868 626 | 28 191 202 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | 43 349 574 | 55 868 626 |

FIRST FONDENE AS

SIDE 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk og følger forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond i henhold til lov av 6. desember 1981 nr. 52 om verdipapirfond. Følgende regnskapsprinsipper er anvendt.

Driftsinntekter

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være når tjenesten er utført. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

Valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta føres som salgsinntekter og varekostnad.

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.

Investeringer i aksjer og andeler

Andeler er kjøpt i forbindelse med bonus til ansatte. Disse vil bli delt ut i henhold til lovregulering for verdipapirforetak som tilsier en periode over 2 år. Andelene vurderes til markedsverdi som sikringsinstrument til bonusavsetningene.

Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12 for FIRST Generator, FIRST Global Focus, FIRST Norway, FIRST Veritas, FIRST Nordic Real Estate, FIRST Impact, FIRST Opportunities og FIRST Allweather eller antatt kjøpskurs for ikke børsnoterte papirer. De utenlandske verdipapirene er vurdert til markedspris pr. 31.12. Alle verdipapirer i utenlandske valuta er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurs pr. 31.12 iht. Bloomberg FX Fixing 1600 GMT.

Verdipapirporteføljen til FIRST Yield og FIRST High Yield består i stor utstrekning av unoterte sertifikater og obligasjoner som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkedsrente/swaprente (yield-kurve), med tillegg av en markedsbasert margin som reflekterer utsteders kredittverdighet og gjenværende løpetid til renteregulering eller forfall. Dette er hensyntatt i gjeldende verdiberegning pr 31.12.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rente rapportert er en årlig rente med 30/360 dagers telling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. 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. Utsatt skattefordel er balanseført da det er sannsynliggjort en skattepliktig inntekt i fremtidige år.

Note 1 Fordeling av brutto forvaltningsinntekter basert på konsesjon

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|----------------|
| Type konsesjon (Beløp i 1000) | | |
| Konsesjon for forvaltning av verdipapirfond | 54 328 | 26 908 |
| Konsesjon for forvaltning av alternative investeringsfond | 35 520 | 51 869 |
| Konsesjon for individuell porteføljeforvaltning | 6 557 | 25 468 |
| Sum | 96 405 | 104 245 |

Selskapet har kun virksomhet i Norge.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

| Lønnskostnader | 2022 | 2021 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Lønninger | 34 121 507 | 37 061 701 |
| Arbeidsgiveravgift | 6 339 293 | 5 669 134 |
| Pensjonskostnader | 2 213 841 | 2 160 987 |
| Andre ytelser | 638 780 | 502 228 |
| Sum | 43 313 420 | 45 394 050 |

Selskapet har i 2022 sysselsatt 16 årsverk.

Pensjonsordning

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

| Ytelser til ledende personer | Daglig leder | Øvrig ledelse | Styret |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Lønn | 1 703 370 | 2 536 092 | 300 000 |
| Variabel godtgjørelse | 792 647 | 817 585 | 0 |
| Sum | 2 496 017 | 3 353 677 | 300 000 |

Øvrig ledelse i tabellen over gjelder Director og Complianceansvarlig som omfattes av særskilte regler iht. Forskrift om Godtgjørelsesordning.

Variabel godtgjørelse

Variabel godtgjørelse kommer fra selskapets bonuspool. Denne bonus-poolen er todelt - en for forvaltere og en for resten av de ansatte. Alle ansatte kan motta variabel godtgjørelse. Bonuspool er bestemt av selskapets økonomiske resultat, samt størrelsen på performance fee-inntekter i fondene. Tildeling er deretter basert på individuelle vurderinger av den enkeltes måloppnåelse. 60% av tildelt bonus utbetales kontant, mens resterende andel på 40% investeres i selskapets fond og utbetales over kommende to-års periode. Kostnadsført aksjeverdi basert bonus i 2022 er kr. 16.610.576.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2022 utgjør kr 614 000 inkl. mva.
Andre honorarer til revisor for 2022 utgjør kr 114 249 inkl. mva.

Note 3 Immaterielle eiendeler

| | Nettside | Markedsportal | Totalt |
|--------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Anskaffelseskost 01.01 | 280 103 | 1 325 600 | 1 605 703 |
| Tilgang | 0 | 0 | 0 |
| Avgang | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelseskost 31.12 | 280 103 | 1 325 600 | 1 605 703 |
| Akk. av-/nedskrivninger 31.12 | -280 103 | -1 276 702 | -1 556 805 |
| Reversering av nedskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| Balanseført verdi 31.12 | 0 | 48 898 | 48 898 |
| Årets avskrivninger | 0 | 138 199 | 138 199 |
| Avskrivningsplan | Lineær | Lineær | |
| Økonomisk levetid | 3 år | 5 år | |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Note 4 Anleggsmidler

| | Inventar og maskiner | Totalt |
|-------------------------------|----------------------|----------------|
| Balansført verdi 01.01 | 341 492 | 341 492 |
| Tilgang | 26 773 | 26 773 |
| Avgang | 0 | 0 |
| Sum | 368 265 | 368 265 |
| Årets avskrivninger 31.12 | -79 619 | -79 619 |
| Reversering av nedskrivninger | 0 | 0 |
| Balansført verdi 31.12 | 288 646 | 288 646 |
| Årets avskrivninger | 79 619 | 79 619 |
| Avskrivningsplan | Lineær | |
| Økonomisk levetid | 0-5 år | |

Note 5 Poster som er slått sammen i regnskapet

| | | |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Finansinntekter | 2022 | 2021 |
| Annen renteinntekt | 470 | 0 |
| Annen finansinntekt (agio) | 83 609 | 63 311 |
| Sum finansinntekter | 84 079 | 63 311 |
| Finanskostnader | 2022 | 2021 |
| Annen rentekostnad | 0 | 1 219 |
| Annen finanskostnad (disagio) | 117 818 | 26 472 |
| Sum finanskostnader | 117 818 | 27 691 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Note 6 Skatt

| Årets skattekostnad | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 5 777 836 | 6 929 279 |
| Endring i utsatt skattefordel | -600 227 | -2 602 906 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 5 177 609 | 4 326 373 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 20 551 705 | 18 192 703 |
| Permanente forskjeller | 140 371 | -840 750 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 2 419 267 | 10 365 161 |
| Skattepliktig inntekt | 23 111 343 | 27 717 114 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 5 777 836 | 6 929 279 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 5 777 836 | 6 929 279 |

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

| | 2022 | 2021 | Endring |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| Varige driftsmidler | -43 819 | -105 669 | -61 850 |
| Avsetninger mv | -23 831 050 | -21 349 933 | 2 481 117 |
| Sum | -23 874 869 | -21 455 602 | 2 419 267 |
| Aksjer og andre verdipapirer | 40 719 | 22 363 | -18 356 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | -23 834 150 | -21 433 239 | 2 400 911 |
| Utsatt skattefordel (25 %) | -5 958 537 | -5 358 310 | 600 228 |

Note 7 Fordringer og gjeld

| | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Langsiktige fordringer - Fordringer med forfall senere enn ett år | | |
| Depositum for kontorlokaler | 661 209 | 660 739 |
| Sum andre langsiktige fordringer | 661 209 | 660 739 |
| Kortsiktige fordringer | | |
| Fordring forvaltningshonorar fond og performance fee for fem fond | 26 645 908 | 26 544 752 |
| Andre forskuddsbetalte kostnader | 1 799 895 | 1 529 533 |
| Sum andre kortsiktige fordringer | 28 445 803 | 28 074 285 |
| Kortsiktig gjeld | | |
| Mellomværende Robur | 0 | 0 |
| Gjeld/rabatt til store kunder, distributører og fond-i-fond/performance fee | -16 764 614 | -26 505 777 |
| Skyldig lønn/feriepenger og påløpte kostnader | -2 629 621 | -2 525 544 |
| Avsetning forpliktelser ansatte for utbetaling inkl. offentlige avgifter | -23 896 423 | -21 349 933 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Sum annen kortsiktig gjeld **-43 290 658 -50 381 255**

Note 8 Bundne Midler

Selskapet har innestående på skattetrekkskonto pr. 31.12.2022 kr. 993 267.
I tillegg har selskapet kr. 8 735 i klientmidler pr. 31.12.2022. Klientmidler er ikke inkludert i balansen eller i kontantstrømoppstillingen for 2022.

Note 9 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I FIRST FONDENE AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|------------------|-----------|----------------|
| Ordinære aksjer | 6 090 000 | 0,1 | 609 000 |
| Sum | 6 090 000 | | 609 000 |

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------------------|------------------|--------------|--------------|
| Andenes Investments SL | 2 754 000 | 45,2 | 45,6 |
| Jamami Invest AS | 1 206 000 | 19,8 | 19,9 |
| Hahaca AS | 480 000 | 7,9 | 7,9 |
| Erik Haugland AS | 420 000 | 6,9 | 6,9 |
| Morten Berg | 330 000 | 5,4 | 5,5 |
| Tom Tusvik | 180 000 | 3,0 | 3,0 |
| Lars Johnsen | 150 000 | 2,5 | 2,5 |
| Morten Granli | 150 000 | 2,5 | 2,5 |
| Torkjell Johan Nilsen | 150 000 | 2,5 | 2,5 |
| Teepee Invest | 136 085 | 2,2 | 2,3 |
| Talien Invest AS | 90 000 | 1,5 | 1,5 |
| Sum >1% eierandel | 6 046 085 | 99,3 | 100,0 |
| Sum øvrige | 43 915 | 0,7 | |
| Totalt antall aksjer | 6 090 000 | 100,0 | 100,0 |

AKSJER OG OPSJONER EIET AV MEDLEMMER I STYRET OG DAGLIG LEDER:

| Navn | Verv | Ordinære |
|-----------------------------|--------------|----------------|
| Morten Berg | styremedlem | 330 000 |
| Erik Haugland | daglig leder | 420 000 |
| Totalt antall aksjer | | 750 000 |

Note 10 Egenkapital

| | Aksjekapital | Egne aksjer | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|----------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Pr 01.01.2022 | 609 000 | | 3 020 167 | 16 314 790 | 19 943 956 |
| Avsatt utbytte | | | | -15 374 096 | -15 374 096 |
| Egne aksjer | | -4 392 | | -451 446 | -455 838 |
| Årets resultat | | | | 15 374 096 | 15 374 096 |
| Pr 31.12.2022 | 609 000 | -4 392 | 3 020 167 | 15 863 343 | 19 488 118 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Note 11 Kapitaldekning

| Beregningsgrunnlag og kapitalkrav | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aksjekapital | 609 000 | 609 000 |
| Egne aksjer | -4 392 | 0 |
| Overkurs | 3 020 167 | 3 020 167 |
| Annen egenkapital* | 15 863 343 | 16 314 790 |
| Sum Egenkapital | 19 488 118 | 19 943 956 |
| | | |
| Fradrag (Underskudd + utsatt skattefordel) | -5 958 537 | -5 358 310 |
| | | |
| Ansvarlig kapital | 13 529 581 | 14 585 646 |
| | | |
| Samlet beregningsgrunnlag for kapitaldekning | 142 425 000 | 134 188 000 |
| | | |
| Kapitaldekningsprosent | 9,50 % | 10,85 % |

Beregning av faste kostnader

| | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|--------------------|
| Samlet inntekt (inkl. finans) (+) | 96 488 674 | 104 308 520 |
| Negativt resultat før skatt (+) | 0 | 0 |
| 35% av honorar til agenter sin virksomhet på vegne av selskapet (+) | 2 694 856 | 3 913 784 |
| Sum | 99 183 530 | 108 222 304 |
| Positivt resultat før skatt (-) | 20 551 705 | 18 192 703 |
| Variable vederlag inklusive arbeidsgiveravgift og feriepenger (-) | 16 610 576 | 18 149 132 |
| Variable vederlag ordreforidling (-) | 15 627 593 | 24 193 886 |
| Variable avgifter børser, aut markeds plass, vps, oppgjørsentraler (-) | 2 154 442 | 2 110 569 |
| o.l. for å utføre, reg, oppgjør av transaksjoner | | |
| Ekstraordinære kostnader (-) | 0 | 0 |
| | | |
| Sum grunnlag faste kostnader | 44 239 213 | 45 576 014 |
| | | |
| 25% av faste kostnader | 11 059 803 | 11 394 003 |

* Annen egenkapital er oppført eksklusiv fordeling av årets overskudd.

Note 12 Mellomværende med nærstående parter

Det er per 31.12.2022 ingen transaksjoner med nærstående parter.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

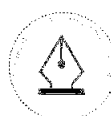
Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Note 13 Resultat i % av forvaltningskapital (etter skatt).

15 374 096 / 7 499 715 128 = 0,1941 %

Kapitalen er forvaltet på vegne av kunder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Note 14 Leieavtaler

Årlig leie av ikke balanseførte eiendeler:

| <u>Leieobjekt</u> | <u>Avtaleperiode</u> | <u>Årets leie</u> |
|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Leie lokale | | 1 546 727 |
| Leie av parkeringsplass | | 53 240 |
| Sum årets leie | | 1 599 967 |

Total avtaleperiode lokale 01.11.18 - 31.08.24

| <u>Oversikt over fremtidig minimumsleie</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|------------------|------------------|
| Neste år (2023) | 1 588 584 | 1 487 756 |
| 1 til 5 år (1 år og 8 mnd gjenstående) | 1 059 056 | 2 479 593 |
| Etter 5 år | 0 | 0 |
| Sum fremtidig minimumsleie | 2 647 640 | 3 967 349 |

Det er ikke inngått noen leieavtaler som medfører restriksjoner knyttet til utbytteutdeling, gjeldsopptak og ytterligere inngåelse av leieavtaler. Det er avsatt et depositum tilsvarende 6 måneders leie inkludert andel felleskostnader og merverdiavgift.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Note 15 Verdipapirer og sikring

| | Andeler | Anskaffelses kost | Markedsverdi |
|--------------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| FIRST Nordic Real Estate | 1 274,5428 | 2 190 810 | 1 564 124 |
| FIRST Veritas | 1 335,8492 | 2 190 810 | 2 214 292 |
| FIRST Impact | 296,7866 | 312 225 | 325 089 |
| FIRST Generator A | 95,9081 | 361 841 | 384 768 |
| LU-FIRST AllWeather A | 238,3855 | 618 021 | 616 668 |
| FIRST High Yield | 424,7678 | 412 291 | 439 555 |
| FIRST Global Focus | 207,6760 | 361 841 | 373 311 |
| FIRST Norway | 370,0557 | 504 576 | 469 055 |
| FIRST Yield | 402,8150 | 412 291 | 427 323 |
| LU-FIRST Opportunities | 169,0393 | 504 576 | 479 787 |
| FIRST Money Market | 180,3482 | 178 020 | 180 814 |
| Sum | 4 996,1742 | 8 047 302 | 7 474 787 |

Andelene i fondene er anskaffet i sin helhet i forbindelse med aksjebasert bonus, omtalt nedenfor. Beholdningen gjelder bonus avsatt i 2020. Verdiendringer på bonusavsetning basert på andeler i fond motsvarer derfor endringer i virkelig verdi til verdipapirene. Disse oppfyller derfor kravene til verdisikring og er ført etter prinsippet om sikringsbokføring. Sikringens effektivitet er på 100%.

Bonusandeler til ansatte

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Aksjebasert bonusavsetning 2021 | 7 474 787 |
| Sum | 7 474 787 |

Varigheten på sikringen er frem til andelene overføres de ansatte, hvor det vises til nedenstående for varigheten av sikringen.

Variabel godtgjørelse

Variabel godtgjørelse kommer fra selskapets bonuspool. Denne bonus-poolen er todelt - en for forvaltere og en for resten av de ansatte. Alle ansatte kan motta variabel godtgjørelse. Bonuspool er bestemt av selskapets økonomiske resultat, samt størrelsen på performance fee-inntekter i fondene. Tildeling er deretter basert på individuelle vurderinger av den enkeltes måloppnåelse. 60% av tildelt bonus utbetales kontant, mens resterende andel på 40% investeres i selskapets fond og utbetales over kommende to-års periode. Kostnadsført aksjeverdibasert bonus i 2022 er kr. 16.610.576.

Andeler for bonus avsatt i 2022 blir endelig vedtatt ved fastsettelse av årsregnskapet og det vil da bli anskaffet andeler og etablert sikring for årets avsetning.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E8AC80EB981649038A31025B7F676AD7



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i First Fondene AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for First Fondene AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Perneo Dokumentnøkkel: SCHV6-1 ZHZH-77FDS-YCLVP-LKLFZ-P41X6



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
First Fondene AS

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

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 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 evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 14.februar 2023
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: SCHV6-1 ZHZH-77FDS-YCLVP-LKLFZ-P4IX6



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."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 77.16.xxx.xxx

2023-02-14 16:12:13 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 80HV6-1ZHZH-77FDS-YCLVP-LKLFZ-P41X6

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>