



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 426 159
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SECTOR THETA AS
Forretningsadresse: Kristian Augusts gate 15C
0164 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Håkon Haugen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 07.05.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	3	30 433 246	26 828 698
Sum inntekter		30 433 246	26 828 698
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5	6 137 275	5 425 743
Avskrivning varige driftsmidler	11	96 000	109 095
Annen driftskostnad	5,7,8	5 664 979	5 104 864
Sum kostnader		11 898 254	10 639 702
Driftsresultat		18 534 992	16 188 996
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		179 041	11 123
Annen finansinntekt	9	857 286	234 013
Sum finansinntekter		1 036 327	245 136
Annen rentekostnad		1 121	146
Annen finanskostnad	9	861 487	301 743
Sum finanskostnader		862 608	301 889
Netto finans		173 719	-56 753
Ordinært resultat før skattekostnad		18 708 711	16 132 243
Skattekostnad på ordinært resultat		4 684 503	4 033 061
Ordinært resultat etter skattekostnad		14 024 208	12 099 182
Årsresultat		14 024 208	12 099 182
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		17 430 000	12 000 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-3 405 791	99 182
Sum overføringer og disponeringer		14 024 209	12 099 182



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	16 935	4 353
Sum immaterielle eiendeler		16 935	4 353
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	160 086	256 085
Sum varige driftsmidler		160 086	256 085
Sum anleggsmidler		177 021	260 438
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			
Andre fordringer	12	14 098 803	14 931 557
Sum fordringer		14 098 803	14 931 557
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	17 865 030	13 280 815
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 865 030	13 280 815
Sum omløpsmidler		31 963 833	28 212 372
SUM EIENDELER		32 140 854	28 472 810
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 500 000	1 500 000
Sum innskutt egenkapital	14,15, 16	1 500 000	1 500 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		4 575 774	7 981 565
Sum opptjent egenkapital		4 575 774	7 981 565
Sum egenkapital	14,22	6 075 774	9 481 565
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		147 052	148 654
Betalbar skatt	10	4 697 085	4 047 512
Skyldige offentlige avgifter		521 658	591 126
Utbytte	14	17 430 000	12 000 000
Kortsiktig konserngjeld	18	79 944	297
Valutakontrakter	19	28 249	19 191
Annen kortsiktig gjeld	20	3 161 091	2 184 465
Sum kortsiktig gjeld		26 065 079	18 991 245
Sum gjeld		26 065 079	18 991 245
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 140 853	28 472 810



Årsregnskap

2022

Sector Theta AS

Sector Theta AS • Kristian Augusts gate 15C • P.O. Box 462 Sentrum • 0105 Oslo, Norway

Tel +4723012900 • Fax +4723012901

Email: admin@sector.no • Registration no: NO 991 426 159 • Regulated by Finanstilsynet (FSAN)

Årsberetning 2022

for

Sector Theta AS

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Sector Theta AS ble stiftet i mai 2007 og er lokalisert i Oslo kommune. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å tilby de konsesjonspliktige investeringstjenestene aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter og investeringsrådgivning. Selskapet forvalter et alternativt investeringsfond på en irsk fondsstruktur som søsterselskapet Sector Fund Services AS er fondsforvalter (AIFM) for.

Oppdragsmassen har vært jevn og fremtidsutsiktene synes tilfredsstillende.

Selskapet har i henhold til avtale mottatt administrative tjenester fra Sector Fund Services AS.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2022 til 31. desember 2022 og gir uttrykk for selskapets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Omsetningen i perioden var NOK 30,4 mill. Årsresultatet etter skatt ble for perioden NOK 14,0 mill.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK 16,6 mill mot 3,1 mill i 2021. Driftsresultatet var på NOK 18,5 mill. Differansen skyldes i hovedsak periodens betalte skatt, og motsatt en økning i avsatte bonuskostnader og tidsavgrensninger knyttet til forvaltningsinntekt innvunnet 31.12.2022, men innbetalt i 2023.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 17,9 mill. pr. 31. desember 2022. Selskapets likviditet anses tilstrekkelig i forhold til selskapets virksomhet.

Selskapet hadde ikke langsiktig gjeld eller kortsiktig rentebærende gjeld pr 31. desember 2022.

Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 32,1 mill. mot 28,5 mill. ved utgangen av fjoråret. Egenkapitalandelen pr. 31. desember 2022 var 18,9 % mot 33,3 % pr. 31. desember 2021. Kapitaldekningen pr. 31. desember 2022 var på 27,1 %. Dette er høyere enn kapitalkravet på 8 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Sector Theta AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.



Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger selskapets planer og resultatprognoser for 2023. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø og personale

Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Likestilling

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

Det er ikke ansatt noen kvinner i selskapet. Styret består av 3 menn.

Miljørapportering

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Fremtidig utvikling

Selskapets virksomhet er internasjonal. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Selskapets planer forventes å sikre fortsatt drift og fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

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

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, verdipapirhandelloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i selskapet.

Det er i henhold til internkontrollforskriften søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold. Dette er nedfelt i instruksverk og rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.



Finansiell risiko

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

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD da selskapets inntekter er i USD. Selskapets valutarisiko overvåkes løpende med tanke på å redusere risikoen gjennom valutavekslinger og sikringsforretninger.

Renterisiko

Selskapet har ingen ekstern rentebærende gjeld. Renterisikoen er følgelig kun knyttet til innskuddsrenten.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da det historisk aldri har forekommet tap på fordringer. Brutto kredittrisiko på balansedagen utgjør totalt NOK 14,1 mill. for selskapet i 2022. Det opplistede tallet for selskapet inkluderer ikke konserninterne fordringer eller bankinnskudd.

Likviditetsrisiko

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

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at selskapets overskudd etter skatt for perioden på NOK 14 024 209 disponeres som følger: NOK 17 430 000 avsettes til utbytte og NOK 3 405 791 dekkes av annen egenkapital. Selskapet har, etter avsetningen til utbytte, en total egenkapital på NOK 6 075 774.

Eierskap og selskapsledelse

Selskapets målsetning er å forvalte alternative investeringsfond, for derigjennom å skape økte verdier for aksjonærene. Det er etablert interne kontroll- og risikostyringssystemer som også er knyttet til den finansielle rapporteringen til eiere og styret. I dette inngår blant annet periodisk internkontrollgjennomgang.

Administrerende direktør eier indirekte alle selskapets A-aksjer gjennom sitt holdingselskap. Morselskapet, Sector Asset Management AS eier alle selskapets B-aksjer. Selskapets C-aksjer er fordelt mellom administrerende direktør's holdingselskap og Sector Asset Management AS.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av tre eller fire medlemmer hvor en eller to av styremedlemmene er valgt av eiere av aksjer i klasse A, og to av styremedlemmene, herunder styrets leder, er valgt av eiere av aksjer i klasse B, etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Det nåværende styret består av tre medlemmer hvorav ett uavhengig styremedlem, styrets leder Dag-Erik Rasmussen.

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



Åpenhetsloven

Selskapet har foretatt en aktsomhetsvurdering der faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som virksomheten bidrar til er kartlagt og vurdert. Dette omfatter både forhold internt i egen virksomhet og for Selskapets leverandørkjede og forretningsforbindelser. En redegjørelse for Selskapets aktsomhetsvurdering vil bli offentliggjort på selskapets hjemmeside innen 30. juni 2023. Redegjørelsen beskriver eventuelle negative påvirkninger og planlagte tiltak mot disse for å begrense eventuelle negative konsekvenser.

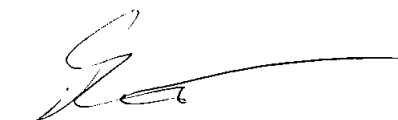
Andre forhold

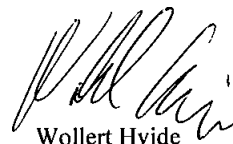
Vi har vurdert mulig innvirkning på vår virksomhet, i den grad det er mulig, knyttet til utviklingen i Ukraina etter 24. februar 2022, samt til de alvorlige økonomiske sanksjonene pålagt Russland. Selskapet har ingen virksomhet, kunder eller leverandører i disse landene. Handelsmotparter overvåkes fra et risikoperspektiv. Fond forvaltet av selskapet har ingen direkte eksponering mot Ukraina eller Russland. Situasjonen i Ukraina fortsetter, og selv om den ikke forventes å ha en direkte innvirkning på selskapet, vil dens innvirkning på den globale økonomien kunne ha en indirekte innvirkning på selskapet og på porteføljen i fond forvaltet av selskapet.

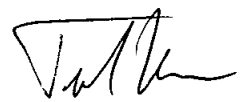
Det er etter det styret kjenner til ikke intrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.

Oslo, 31. desember 2022

Oslo, 23. mars 2023


Dag-Erik Rasmussen
Styreleder


Wollert Hvide
Styremedlem


Trond Hermansen
Adm. direktør/Styremedlem



Sector Theta AS

Resultatregnskap for perioden 01.01.-31.12.

Tall i NOK	Note	2022	2021
Salgsinntekter	3	30 433 246	26 828 698
Sum driftsinntekter		30 433 246	26 828 698
Lønnskostnad	4,5	6 137 275	5 425 743
Avskrivning varige driftsmidler	11	96 000	109 095
Annen driftskostnad	5,7,8	5 664 979	5 104 864
Sum driftskostnad		11 898 253	10 639 702
Driftsresultat		18 534 993	16 188 996
Annen renteinntekt		179 041	11 123
Annen finansinntekt	9	857 286	234 013
Annen rentekostnad		1 121	146
Annen finanskostnad	9	861 487	301 743
Netto finansposter		173 719	-56 753
Resultat før skattekostnad		18 708 712	16 132 243
Skattekostnad	10	4 684 503	4 033 061
Ordinært resultat		14 024 209	12 099 182
Årsresultat	14,22	14 024 209	12 099 182
Disponering av årsresultat:			
Avsatt til utbytte		17 430 000	12 000 000
Overført til annen egenkapital		-3 405 791	99 182
Sum disponert	14,22,23	14 024 209	12 099 182



Sector Theta AS

Balanse pr 31. desember

	Note	2022	2021
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	16 935	4 353
Sum immaterielle eiendeler		16 935	4 353
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	160 086	256 085
Sum varige driftsmidler		160 086	256 085
Sum anleggsmidler		177 021	260 438
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		-	-
Andre fordringer	12	14 098 803	14 931 557
Sum fordringer	12	14 098 803	14 931 557
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	17 865 030	13 280 815
Sum omløpsmidler		31 963 833	28 212 371
Sum eiendeler		32 140 854	28 472 809




Sector Theta AS

Balanse pr 31. desember

	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 500 000	1 500 000
Sum innskutt egenkapital	14,15,16	1 500 000	1 500 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		4 575 774	7 981 565
Sum opptjent egenkapital	14	4 575 774	7 981 565
Sum egenkapital	14, 22	6 075 774	9 481 565
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		147 052	148 654
Betalbar skatt	10	4 697 085	4 047 512
Skyldige offentlige avgifter		521 658	591 126
Utbytte	14	17 430 000	12 000 000
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	18	79 944	297
Valutakontrakter	19	28 249	19 191
Annen kortsiktig gjeld	20	3 161 091	2 184 465
Sum kortsiktig gjeld		26 065 080	18 991 244
Sum gjeld		26 065 080	18 991 244
Sum egenkapital og gjeld		32 140 854	28 472 809

Oslo 31.12.2022 / 23.03.2023


Dag-Erik Rasmussen
Styreleder


Wollert Hvide
Styremedlem


Trond Hermansen
Styremedlem/Adm. Direktør



Sector Theta AS

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i NOK</i>	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	18 708 712	16 132 243
Periodens betalte skatt	-4 047 512	-1 280 724
Verdiendring finansielle eiendeler	9 058	19 191
Ordinære avskrivninger	96 000	109 095
Endring kundefordringer	-1	1 005 493
Endring andre fordringer	832 754	-13 620 507
Endring leverandørgjeld	-1 602	-86 778
Endring av kortsiktig gjeld	1 056 273	704 463
Endring i andre tidsavgrensningposter	-69 467	112 440
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	16 584 215	3 094 917
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp / salg av varige driftsmidler	-	-
Utbetalinger ved kjøp av finansielle eiendeler	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedsettelse av overkursfond	-	-
Utbetalinger av utbytte	-12 000 000	-3 300 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-12 000 000	-3 300 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4 584 215	-205 083
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	13 280 815	13 485 898
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	17 865 030	13 280 815



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet er underlagt særregler for verdipapirforetak. Årsregnskapet ble godkjent av styret og daglig leder den 23. mars 2023.

Salgsinntekter

Salgsinntekter består av inntekter fra aktiv forvaltning av fond. Forvaltningsinntekter inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta forvaltningshonorar. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse, vil prinsippet om beste estimat legges til grunn.

Eventuelle kostnader knyttet til avtaler med eksterne distributører føres som driftskostnader (bruttoføring) istedenfor netting mot salgsinntekter.

Vurdering og klassifisering av balanseposter

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

Fordringer

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

Bruk av estimer

Utarbeidelse av regnskapet etter god regnskapsskikk krever at selskapets ledelse gjør estimer og etablerer forutsetninger som har innvirkning på verdien av eiendeler og forpliktelser i balansen og inntekter og kostnader i resultatet. De endelige verdiene som realiseres, vil kunne avvike fra disse estimatene.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonsdagens kurs.

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende

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



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er basert på den indirekte metode. Kontantekvivalenter omfatter bankbeholdning og likvide plasseringer med løpetid mindre enn tre måneder.

Varige driftsmidler

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

Pensjoner

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjon. Årets tilskudd til pensjonsordningen kostnadsføres som en del av lønnsrelaterte kostnader. Selskapets forpliktelse for de ansattes pensjonssparing er fullt ut innfridd når tilskuddet er betalt.

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 underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. 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. Selskapet er underlagt reglene om finansskatt på lønn, og skattesats for betalbar skatt og utsatt skatt- og skattefordel er således 25%.

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Funksjonell og regnskapsvaluta

Selskapet har både funksjonell og regnskapsvaluta i norske kroner.

Finansielle omløpsmidler

Finansielle omløpsmidler som er finansielle valutaderivater balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres.



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 2 – Risikostyring

Selskapet er eksponert for følgende risikoer;

Markedsrisiko

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

Finansiell risiko

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

Operasjonell risiko

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

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD da selskapets inntekter er i USD. Selskapet benytter tidvis finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Selskapet har ingen ekstern rentebærende gjeld, og renterisiko er således kun knyttet til rente på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Selskapet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot fond forvaltet av selskapet.



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 3 - Salgsinntekter

	2022	2021
Aktiv forvaltningsinntekt	30 433 246	26 828 698
Sum salgsinntekter	<u>30 433 246</u>	<u>26 828 698</u>

Selskapet har kun ett virksomhetsområde.

Note: 4 - Lønn til ansatte m.v.

Lønnskostnader	2022	2021
Lønninger mv.	4 565 864	4 118 214
Arbeidsgiveravgift	798 073	646 111
Finansskatt	252 613	229 117
Pensjonsforsikringskostnader	380 496	375 225
Andre ytelser	140 229	57 076
Sum lønnskostnader	<u>6 137 275</u>	<u>5 425 743</u>

Gjennomsnittlig antall årsverk 2 2

Pensjonsforsikringskostnader er spesifisert i note 6.

Note: 5 - Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Utbetalte godtgjørelser klassifisert som lønnskostnader	Lønn	Pensjons- kostnad	Bonus	Andre godtgjørelser
Adm.direktør Trond Hermansen	1.682.784	189.584	167.411	4.392

Det er utbetalt totalt NOK 115 000 i styrehonorar for 2022.

Styret i selskapet har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. For ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, vil 50 % av eventuell generell, variabel godtgjørelse som overstiger 1,5 månedslønn tilbakeholdes på en særskilt bankkonto. Det vil utbetales, basert på gitte kriterier, over etterfølgende 3 års periode med tre like store deler hvert år med tillegg av renter på utbetalingstidspunktet.



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Revisor	2022	2021
Honorar for revisjon av halvårs- og årsregnskapet	220 701	132 470
Sum revisjonshonorar	220 701	132 470
Honorar andre attestasjonstjenester	32 525	28 875
Honorar ikke revisjonstjenester	-	-
Sum andre honorar til revisor	32 525	28 875

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

Note: 6 – Pensjonskostnader og forpliktelser

Selskapets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som også oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning innebærer at det ytes et tilskudd til de enkelte ansattes pensjonssparing. Det foreligger derfor ingen forpliktelse knyttet til pensjoner. For kostnaden knyttet til denne ordningen, se noten «lønn til ansatte m.v.». Per 31.12.2022 er 2 personer omfattet av pensjonsordningen.

Note: 7 - Andre driftskostnader

	2022	2021
Leie og supportavtaler	445 756	402 128
Honorar for øk. Og juridisk bistand	282 040	227 152
Administrasjonshonorar	2 725 055	2 504 579
Andre driftskostnader	2 212 128	1 971 004
Totale andre driftskostnader	5 664 979	5 104 864

Godtgjørelse til styret og revisor er spesifisert i note 5

Note: 8 – Nærstående parter

Selskapet er et datterselskap av Sector Asset Management AS. Dette er beskrevet i note 15. Selskapet kjøper tjenester knyttet til administrasjonstjenester fra det heleide søsterselskapet Sector Fund Services AS. Totale kostnader knyttet til dette i 2022 (2021) var NOK 2 725 055 (NOK 2 504 579). I tillegg er selskapet i 2022 (2021) blitt belastet med NOK 352 486 (NOK 379 818) i fordelte felleskostnader basert på interne fordelingsnøkler i konsernet. Felleskostnadene består av renhold, felles IT- og telefonikostnader, inventar og velferdskostnader, mv.

Back- og middle office-tjenester for fondet som selskapet forvalter utføres av søsterselskapet Sector Fund Services AS som er AIFM for fondsstrukturen.

Salg, markedsføring, kundeservice og -rapportering utføres av søsterselskapet Sector Capital AS som er den sentrale enheten for slike tjenester i Sector Asset Management gruppen.

Transaksjoner med nærstående er inngått på normale markedsmessige vilkår.



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 9 – Agio

	2022	2021
Valutagevinst	857 286	234 013
Valutatap	861 487	301 743
Netto agiogevinst/agiotap (-)	-4 201	-67 730

Note: 10 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik	2022	2021
Betalbar skatt på årets resultat	4 697 085	4 047 512
Endring i utsatt skatt	-12 582	-14 451
Endring skatt tidligere år	-	-
Årets totale skattekostnad på ordinært resultat	4 684 503	4 033 061

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

25 % av resultat før skatt	4 677 178	4 033 061
25 % av permanente forskjeller	7 325	-
Endring skatt tidligere år	-	-
Sum skattekostnad	4 684 503	4 033 061

Betalbar skatt fremkommer slik

Resultat før skattekostnad	18 708 712	16 132 243
Permanente forskjeller	29 300	-
Endringer i midlertidige forskjeller	50 329	57 803
Grunnlag betalbar skatt	18 788 341	16 190 046
Skatt 25 %, som utgjør betalbar skatt på årets resultat	4 697 085	4 047 512

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:

Forskjeller som utlignes

Anleggsmidler	-39 491	1 780
Andre regnskapsmessige avsetninger	-28 249	-19 191
Grunnlag (utsatt skatt)/utsatt skattefordel	-67 740	-17 411
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel(-)	-16 935	-4 353
Balanseført utsatt skatt/skattefordel	-16 935	-4 353



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 11 – Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.
Anskaffelseskost 01.01.2022	509 133
Tilgang kjøpte driftsmidler	-
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2022	509 133
Akk. avskr./nedskr. 01.01.2022	253 048
Akk. avskr./nedskr. 31.12.2022	349 048
Bokført verdi 31.12.2022	160 086
Årets avskrivninger	96 000
Økonomisk levetid	3-5 år Lineær

Note: 12 – Fordringer

	2022	2021
Kundefordringer	-	-
Fordring på konsernselskap	-	-
Påløpte forvaltningsinntekter	13 847 063	14 650 879
Øvrige fordringer	251 740	280 678
Totale fordringer	14 098 803	14 931 557
Av de totale fordringer er følgende i USD	13 847 063	14 650 879

Selskapet har historisk ikke hatt tap på fordringer

Note: 13 – Bankinnskudd

	2022	2021
Totalt bankinnskudd	17 865 030	13 280 815
Herav		
Bundne skattetrekksmidler	174 347	169 733
Av det totale bankinnskudd er følgende i USD:	203 165	209 787

Selskapet har ikke hatt klientmidler i løpet av 2022



Sector Theta AS

Noter til regnskapet**Note: 14 – Egenkapital**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2022	1 500 000	-	7 981 565	9 481 565
Årsresultat			14 024 209	14 024 209
Utbytte			-17 430 000	-17 430 000
Egenkapital 31.12.2022	1 500 000	-	4 575 774	6 075 774

Selskapet er etter verdipapirhandelloven minst pålagt å ha ansvarlig kapital over høyeste verdi av EUR 125 000, eller 25% av fjorårets faste kostnader, etter 8% av summen av kreditt- og markedsrisiko, se egen kapitaldekningsnote. Selskapets egenkapital pr. 31.12.2022 utgjør EUR 577 886 (kurs NOK/EUR 10,5138).

Note: 15 – Aksjekapital

	Antall	Pålydende	Balansført
A-aksjer	700 000	1	700 000
B-aksjer	525 000	1	525 000
C-aksjer	275 000	1	275 000
Sum	1 500 000		1 500 000

Morselskapet Sector Asset Management AS har forretningskontor i Oslo. Konsernregnskap kan fås ved henvendelse til dette selskapet.

Aksjer i klasse A skal ha tre stemmer pr. aksje. Aksjer i klasse B skal ha fire stemmer pr. aksje, samt vedtektsfestet rett til å velge styrets leder. Aksjeklasse C skal ikke ha stemmerett.

Hver aksje har lik utbytterett uavhengig av aksjeklasse.

Note: 16 – Aksjonærinformasjon - eierstruktur

Aksjonærene i Sector Theta AS pr. 31.12.2022 var:

	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Sum	Eier-andel	Stemme-andel
Sector Asset Management AS		525 000	37 500	562 500	37,5 %	50,0 %
Makt AS	700 000		237 500	937 500	62,5 %	50,0 %
Totalt antall aksjer	700 000	525 000	275 000	1 500 000	100,0 %	100,0 %

Eiere av B-aksjene har vedtektsfestet rett til å utpeke styrets leder samt møteleder for generalforsamlingen.



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 17 – Aksjonærinformasjon – styret og ledende ansatte

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

Wollert Hvide (styremedlem) og Trond Hermansen (styremedlem/adm. dir.) er indirekte aksjonærer gjennom aksjer i morselskapet Sector Asset Management AS.

Trond Hermansen er også indirekte aksjonærer gjennom sitt heleide holdingselskap Makt AS.

Note: 18 – Mellomværende med selskap i samme konsern

	2022	2021
Kortsiktig gjeld		
Gjeld til søsterselskapet Sector Fund Services AS	79 520	297
Gjeld til søsterselskapet Sector Capital AS	424	-
Sum kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	79 944	297

Note: 19 – Finansielle instrumenter

Selskapet hadde pr. 31. desember 2022 (2021), inngått valutakontrakter for salg USD mot NOK med forfall 10.02.2022 til nominell verdi USD 1 184 072 (1 336 142). Valutakontraktene var pr 31. desember 2022 (2021) verdsatt og balanseført til markedsverdi NOK 28 249 ved årsslutt (NOK 19 191).

Markedsverdi var basert på forskjellen mellom valutakurs på kontrakter og Norges Bank sluttkurs 31.12.2022.

Note: 20 – Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld er per 31.12.2022 (2021) NOK 3 161 091 (NOK 2 184 465) og knyttet til avsetning for påløpte kostnader, hvorav lønsmessige ytelser inkludert bonus, feriepenger og avgifter utgjør NOK 2 583 567 (NOK 1 925 675).

Note: 21 – Pantstillelser og garantier m.v.

Selskapet har ikke inngått avtaler som omfatter pantstillelser eller garantier.



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 22 - Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2022	31.12.2021
Aksjekapital	1 500 000	1 500 000
Annen egenkapital	4 575 774	7 981 565
Sum balanseført egenkapital	6 075 774	9 290 959
Immaterielle eiendeler annet en utsatt skattefordel	-	-
Sum ansvarlig kapital	6 075 774	9 290 959

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende tre beregninger:

1) Årlige faste kostnader	7 160 917	6 581 011
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	1 790 229	1 645 253
2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	18 002 164	17 845 771
Markedseksponering (valuta)	3 051 405	3 116 591
Sum beregningsgrunnlag	21 053 569	20 962 362
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	1 684 286	1 676 989
Lovens minimumskrav	1 314 225	1 248 003
Gjeldende kapitalkrav 31.12.	1 790 229	1 676 989
Overskudd av ansvarlig kapital 31.12.	4 285 545	7 613 970
Ansvarlig kapital	6 075 774	9 290 959
Kapitaldekningsprosent 31.12. (i % av beregningsgrunnlag)	27,2 %	44,3 %

Beregning av faste kostnader

For 2023 vil følgende faste kostnader fra 2022 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2022	2021
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	31 469 573	27 073 834
Positivt resultat før skatt	-18 708 712	-16 132 243
Variabel bonus til ansatte	-2 127 149	-1 992 016
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	-810 680	-1 788 658
Sum grunnlag faste kostnader	9 823 032	7 160 917
25% av faste kostnader	2 455 758	1 790 229
Overskudd av ansvarlig kapital 23.03.2023	3 620 016	-



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 23 – Resultat pr aksje

	2022	2021
Årsresultat	14 024 209	12 099 182
Gj.sn. antall utestående ord.aksjer	1 500 000	1 500 000
Resultat pr aksjer	9,35	8,07
Utvannet resultat pr aksje	9,35	8,07

Note: 24 – Årsresultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital

	2022	2021
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,8 %	0,9 %

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittlig forvaltningskapital i USD per månedsslutt med Norges-Bank gjennomsnittskurs for året, 9,6245 for 2022 og 8,5991 for 2021.

Note: 25 – Hendelser etter balansedatoen

Vi har vurdert mulig innvirkning på vår virksomhet, i den grad det er mulig, knyttet til utviklingen i Ukraina etter 24. februar, samt til de alvorlige sanksjonene pålagt Russland. Selskapet har ingen virksomhet, kunder eller leverandører i disse landene. Handelsmotparter overvåkes fra et risikoperspektiv. Fond forvaltet av selskapet har ingen direkte eksponering mot Ukraina eller Russland. Situasjonen i Ukraina fortsetter, og selv om den ikke forventes å ha en direkte innvirkning på selskapet, vil dens innvirkning på den globale økonomien kunne ha en indirekte innvirkning på selskapet og på porteføljen i fond forvaltet av selskapet.

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



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Sector Theta AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sector Theta 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 oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir 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 konklusjon

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

Øvrig informasjon

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 23. mars 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor



PENNEO

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

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

Finn Ole Stephansen-Smith Edstrøm

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-951045

IP: 217.170.xxx.xxx

2023-03-23 10:13:43 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: P17BB-2GNDO-8AFFO-21THZ-P0AVQ-AUEES

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>