



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 24.03.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 24.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	4	26 828 698	14 244 141
Sum inntekter		26 828 698	14 244 141
Kostnader			
Lønnskostnad	6,7,8	5 425 743	4 271 846
Avskrivning varige driftsmidler	9	109 095	113 409
Annen driftskostnad	5,7,11	5 104 864	4 634 604
Sum kostnader		10 639 702	9 019 859
Driftsresultat		16 188 996	5 224 282
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		11 123	97 255
Annen finansinntekt	13,22	234 013	957 996
Sum finansinntekter		245 136	1 055 251
Annen rentekostnad		146	1 360
Annen finanskostnad	13,22	301 743	1 382 962
Sum finanskostnader		301 889	1 384 322
Netto finans		-56 753	-329 071
Ordinært resultat før skattekostnad		16 132 243	4 895 211
Skattekostnad på ordinært resultat	15	4 033 061	1 223 803
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 099 182	3 671 408
Årsresultat		12 099 182	3 671 408
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		12 000 000	3 300 000
Overført til annen egenkapital		99 182	371 408
Sum overføringer og disponeringer		12 099 182	3 671 408



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	15	4 353	0
Sum immaterielle eiendeler		4 353	0
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	9	256 085	365 181
Sum varige driftsmidler		256 085	365 181
Sum anleggsmidler		260 438	365 181
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			1 005 493
Andre fordringer		14 931 557	1 308 112
Konsernfordringer		0	2 938
Sum fordringer	10	14 931 557	2 316 543
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	3	13 280 815	13 485 898
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 280 815	13 485 898
Sum omløpsmidler		28 212 372	15 802 441
SUM EIENDELER		28 472 810	16 167 622
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksje		1 500 000	1 500 000
Sum innskutt egenkapital	16,17,	1 500 000	1 500 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
	18,19, 21		
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 981 565	7 882 382
Sum opptjent egenkapital	16	7 981 565	7 882 382
Sum egenkapital	16,20	9 481 565	9 382 382
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	15		10 098
Sum avsetninger for forpliktelser			10 098
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	10 098
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		148 654	136 810
Bet	15	4 047 512	1 280 724
Sk		591 126	454 031
Utbytte	16	12 000 000	3 300 000
Kortsiktig konserngjeld	12	297	32 455
Valutakontrakter	23	19 191	0
Annen kortsiktig gjeld		2 184 465	1 571 121
Sum kortsiktig gjeld		18 991 245	6 775 141
Sum gjeld		18 991 245	6 785 239
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		28 472 810	16 167 621



Regnskap

2021

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 2021

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 2021 til 31. desember 2021 og gir uttrykk for selskapets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Omsetningen i perioden var NOK 26,8 mill. Årsresultatet etter skatt ble for perioden NOK 12,1 mill.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK 3,1 mill. Driftsresultatet var på NOK 16,2 mill. Differansen skyldes i hovedsak tidsavgrensninger knyttet til forvaltningsinntekt innvunnet 31.12.2021, men innbetalt i 2022.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 13,3 mill. pr. 31. desember 2021. Selskapets likviditet anses tilstrekkelig i forhold til selskapets virksomhet.

Selskapet hadde ikke langsiktig gjeld eller kortsiktig rentebærende gjeld pr. 31. desember 2021.

Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 28,5 mill. mot 16,2 mill. ved utgangen av fjoråret. Egenkapitalandelen pr. 31. desember 2021 var 33,3 % mot 58,0 % pr. 31. desember 2020. Kapitaldekningen pr. 31. desember 2021 var på 45,2 %. Dette er høyere enn kapitalkravet på 8 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise 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 2022. 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 14,9 mill. for selskapet i 2021. 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 12 099 182 disponeres som følger: NOK 12 000 000 avsettes til utbytte og NOK 99 182 overføres til annen egenkapital. Selskapet har, etter avsetningen til utbytte, en total egenkapital på NOK 9 481 565.

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.



Andre forhold


Korona-utbruddet som startet i februar/mars 2020 har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på selskapet som har hatt positivt overskudd og kontantstrøm. Kundernes betalingsevne er opprettholdt. Selskapet har ikke fremmedfinansiering og antas heller ikke å skulle behøve det i overskuelig fremtid. Selskapets tilgang til arbeidskraft er ikke blitt påvirket av korona-utbruddet. Operasjonelt er arbeidssituasjonen blitt løst med tidvis bruk av hjemmekontor.

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

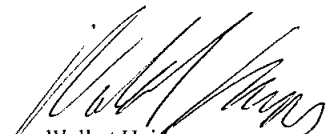
Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.

Oslo, 31. desember 2021


Oslo, 22. mars 2022



Dag-Erik Rasmussen
Styreleder



Wollert Hvide
Styremedlem



Trond Hermansen
Adm. direktør/Styremedlem



Sector Theta AS

Resultatregnskap for perioden 01.01.-31.12.

<i>Tall i NOK</i>	<i>Note</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Salgsinntekter	4	26 828 698	14 244 141
Sum driftsinntekter		26 828 698	14 244 141
Lønnskostnad	6,7,8	5 425 743	4 271 846
Avskrivning varige driftsmidler	9	109 095	113 409
Annen driftskostnad	5,7,11	5 104 864	4 634 604
Sum driftskostnad		10 639 702	9 019 859
Driftsresultat		16 188 996	5 224 282
Annen renteinntekt		11 123	97 255
Annen finansinntekt	13,22	234 013	957 996
Annen rentekostnad		146	1 360
Annen finanskostnad	13,22	301 743	1 382 962
Netto finansposter		-56 753	-329 071
Resultat før skattekostnad		16 132 243	4 895 211
Skattekostnad	15	4 033 061	1 223 803
Ordinært resultat		12 099 182	3 671 408
Årsresultat	16,21	12 099 182	3 671 408
Disponering av årsresultat:			
Avsatt til utbytte		12 000 000	3 300 000
Overført til annen egenkapital		99 182	371 408
Sum disponert	16,21	12 099 182	3 671 408



Sector Theta AS

Balanse pr 31. desember

	Note	2021	2020
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	15	4 353	-
Sum immaterielle eiendeler		4 353	-
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	9	256 085	365 181
Sum varige driftsmidler		256 085	365 181
Sum anleggsmidler		260 438	365 181
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		-	1 005 493
Fordring på konsernselskap		-	2 938
Andre fordringer		14 931 557	1 308 112
Sum fordringer	10	14 931 557	2 316 543
Bankinnskudd, kontanter o.l.	3	13 280 815	13 485 898
Sum omløpsmidler		28 212 371	15 802 440
Sum eiendeler		28 472 809	16 167 621

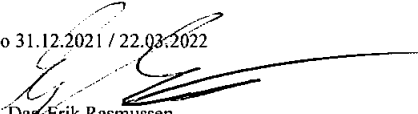


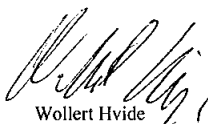
Sector Theta AS

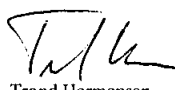
Balanse pr 31. desember

	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 500 000	1 500 000
Sum innskutt egenkapital	16, 17,18,19,21	1 500 000	1 500 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		7 981 565	7 882 382
Sum opptjent egenkapital	16	7 981 565	7 882 382
Sum egenkapital	16, 20	9 481 565	9 382 382
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	15	-	10 098
Sum avsetninger for forpliktelser		-	10 098
Kortsiktig gjeld			
Leverandorgjeld		148 654	136 810
Betalbar skatt	15	4 047 512	1 280 724
Skyldige offentlige avgifter		591 126	454 031
Utbytte	16	12 000 000	3 300 000
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	12	297	32 455
Valutakontrakter	23	19 191	-
Annen kortsiktig gjeld		2 184 465	1 571 121
Sum kortsiktig gjeld		18 991 244	6 775 141
Sum gjeld		18 991 244	6 785 239
Sum egenkapital og gjeld		28 472 809	16 167 621

Oslo 31.12.2021 / 22.03.2022


Dag-Erik Rasmussen
Styreleder


Wollert Hvide
Styremedlem


Trond Hermansen
Styremedlem/Adm. Direktør



Sector Theta AS

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i NOK</i>	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	16 132 243	4 895 211
Periodens betalte skatt	-1 280 724	-6 886 446
Verdiendring finansielle eiendeler	19 191	205 889
Ordinære avskrivninger	109 095	113 409
Endring kundefordringer	1 005 493	-1 005 493
Endring andre fordringer	-13 620 507	26 542 311
Endring leverandørgjeld	-86 778	-163 621
Endring av kortsiktig gjeld	704 463	-1 996 776
Endring i andre tidsavgrensningposter	112 440	44 025
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 094 917	21 748 509
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp / salg av varige driftsmidler	-	-151 143
Utbetalinger ved kjøp av finansielle eiendeler	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-151 143
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Nedsettelse av overkursfond	-	-
Utbetalinger av utbytte	-3 300 000	-20 250 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 300 000	-20 250 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-205 083	1 347 365
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	13 485 898	12 138 533
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	13 280 815	13 485 898



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 22. mars 2022.

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.

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 primært 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 – Bankinnskudd

	2021	2020
Totalt bankinnskudd	13 280 815	13 388 935
Herav		
Bundne skattetreksmidler	169 733	155 305
Av det totale bankinnskudd er følgende i USD:	209 787	163 684

Selskapet har ikke hatt klientmidler i løpet av 2021.

Note: 4 - Salgsinntekter

	2021	2020
Aktiv forvaltningsinntekt	26 828 698	14 244 141
Sum salgsinntekter	26 828 698	14 244 141

Selskapet har kun ett virksomhetsområde.

Note: 5 - Andre driftskostnader

	2021	2020
Leie og supportavtaler	402 128	430 704
Honorar for øk. og juridisk bistand	227 152	210 407
Administrasjonshonorar	2 504 579	2 114 335
Andre driftskostnader	1 971 004	1 879 159
Totalt andre driftskostnader	5 104 864	4 634 604

Godtgjørelse til styret og revisor er spesifisert i note 7



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 6 - Lønn til ansatte m.v.

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger mv.	4 118 214	3 173 119
Arbeidsgiveravgift	646 111	489 121
Finansskatt	229 117	188 737
Pensjonskostnader	375 225	322 627
Andre ytelser	57 076	98 243
Sum lønnskostnader	<u>5 425 743</u>	<u>4 271 846</u>
Gjennomsnittlig antall årsverk	2	2

Note: 7 - Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Utbetalte godtgjørelser klassifisert som lønnskostnader	Lønn	Pensjonskostnad	Bonus	Andre godtgjørelser
Adm.direktør Trond Hermansen	1 682 784	180 836	167 411	4 392

Det er utbetalt totalt NOK 80 000 i styrehonorar for 2021.

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.

Revisor	2021	2020
Honorar for revisjon av halvårs- og årsregnskapet	132 470	179 178
Sum revisjonshonorar	<u>132 470</u>	<u>179 178</u>
Honorar andre attestasjonstjenester	28 875	28 936
Honorar ikke revisjonstjenester	-	-
Sum andre honorar til revisor	<u>28 875</u>	<u>28 936</u>



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 8 – Pensjonskostnader og forpliktelser

Selskapets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som også oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. 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 31.12.2021 er 2 personer omfattet av pensjonsordningen.

Note: 9 – Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.
Anskaffelseskost 01.01.2021	509 133
Tilgang kjøpte driftsmidler	-
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.2021	509 133
Akk. avskr./nedskr. 01.01.2021	143 953
Akk. avskr./nedskr. 31.12.2021	253 048
Bokført verdi 31.12.2021	256 085
Årets avskrivninger	109 095
Økonomisk levetid	3-5 år Lineær

Note: 10 – Fordringer

	2021	2020
Kundefordringer	-	1 005 493
Fordring på konsernselskap	-	2 938
Påløpte forvaltningsinntekter	14 650 879	1 284 352
Øvrige fordringer	280 678	23 760
Totale fordringer	14 931 557	2 316 543

Av de totale fordringer er følgende i USD

	14 650 879	2 289 845
--	------------	-----------

Selskapet har historisk ikke hatt tap på fordringer



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 11 – Nærstående parter

Selskapet er et datterselskap av Sector Asset Management AS. Dette er beskrevet i note 17. Selskapet kjøper tjenester knyttet til administrasjonstjenester fra det heleide søsterselskapet Sector Fund Services AS. Totale kostnader knyttet til dette i perioden var NOK 2 504 579 (NOK 2 114 335 i 2020). I tillegg er selskapet blitt belastet med NOK 379 818 (NOK 389 524 i 2020) 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.

Note: 12 – Mellomværende med selskap i samme konsern

	2021	2020
Kortsiktig gjeld		
Gjeld til søsterselskapet Sector Fund Services AS	297	32 455
Sum kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	297	32 455

Note: 13 – Agio

	2021	2020
Valutagevinst	234 013	957 996
Valutatap	301 743	1 382 962
Netto agiogevinst/agiotap (-)	-67 730	-424 966

Note: 14 – Pantstillelser og garantier m.v.

Selskapet har ikke inngått avtaler som omfatter pantstillelser eller garantier.



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 15 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik	2021	2020
Betalbar skatt på årets resultat	4 047 512	1 280 724
Endring i utsatt skatt	-14 451	-56 922
Endring skatt tidligere år	-	-
Årets totale skattekostnad på ordinært resultat	<u>4 033 061</u>	<u>1 223 803</u>
Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt		
25 % av resultat før skatt	4 033 061	1 223 803
25 % av permanente forskjeller	-	-
Endring skatt tidligere år	-	-
Sum skattekostnad	<u>4 033 061</u>	<u>1 223 803</u>
Betalbar skatt fremkommer slik		
Resultat før skattekostnad	16 132 243	4 895 211
Permanente forskjeller	-	-
Endringer i midlertidige forskjeller	57 803	227 687
Grunnlag betalbar skatt	<u>16 190 046</u>	<u>5 122 897</u>
Skatt 25 %, som utgjør betalbar skatt på årets resultat	<u>4 047 512</u>	<u>1 280 724</u>
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt: Forskjeller som utlignes		
Anleggsmidler	1 780	40 392
Andre regnskapsmessige avsetninger	-19 191	-
Grunnlag (utsatt skatt)/utsatt skattefordel	<u>-17 411</u>	<u>40 392</u>
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel(-)	<u>-4 353</u>	<u>10 098</u>
Balanseført utsatt skatt/skattefordel	<u>-4 353</u>	<u>10 098</u>



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 16 – Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2021	1 500 000	-	7 882 382	9 382 382
Årsresultat			12 099 182	12 099 182
Utbytte			-12 000 000	-12 000 000
Egenkapital 31.12.2021	1 500 000	-	7 981 564	9 481 564

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. 31.12.2021 utgjør EUR 949 673 (kurs NOK/EUR 9,9840).

Note: 17 – Aksjekapital

	Antall	Pålydende	Balanse ført
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.



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 18 – Aksjonærinformasjon - eierstruktur

Aksjonærene i Sector Theta AS pr. 31.12.2021 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.

Note: 19 – 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: 20 – Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld er per 31.12.2021 NOK 2 184 465 (NOK 1 571 121 i 2020) og knyttet til avsetning for påløpte kostnader, hvorav lønsmessige ytelser inkludert bonus, feriepenger og avgifter utgjør NOK 1 901 914 (NOK 1 162 390 i 2020).



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 21 - Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital	1 500 000	1 500 000
Annen egenkapital	7 981 564	7 882 382
Sum balanseført egenkapital	9 481 564	9 382 382
Immaterielle eiendeler (annet en utsatt skattefordel)	-	-
Sum ansvarlig kapital	9 481 564	9 382 382

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende tre beregninger:

1) Årlige faste kostnader	6 581 011	5 087 497
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	1 645 253	1 271 874
2) Kredittesponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	17 845 771	5 455 323
Markedseksposering (valuta)	3 116 591	2 936 111
Sum beregningsgrunnlag	20 962 362	8 391 434
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	1 676 989	671 315
3) Minimum startkapital EUR 125 000 i NOK	1 248 003	1 308 668
Gjeldene kapitalkrav	1 676 989	1 308 668
Overskudd av ansvarlig kapital	7 804 575	8 073 714
Ansvarlig kapital	9 481 564	9 382 382
Kapitaldekningsprosent (i % av beregningsgrunnlag)	45,2 %	57,4 %

Beregning av faste kostnader

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

	2021	2020
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	27 073 834	15 299 392
Positivt resultat før skatt	-16 132 243	-4 895 211
Variabel bonus til ansatte	-1 992 016	-659 505
Ekstraordinære kostnader		
Andre variable kostnader	-1 788 658	-3 163 666
Sum grunnlag faste kostnader	7 160 917	6 581 011
25% av faste kostnader	1 790 229	1 645 253



Sector Theta AS

Noter til regnskapet

Note: 22 – Resultat pr aksje

	2021	2020
Årsresultat	12 099 182	3 671 408
Gj.sn. antall utestående ord.aksjer	1 500 000	1 500 000
Resultat pr aksjer	8,07	2,45
Utvannet resultat pr aksje	8,07	2,45

Note: 23 – Finansielle instrumenter

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

Markedsverdi var basert på forskjellen mellom valutakurs på kontrakter og Norges Bank sluttkurs 31.12.2021.

Det var ikke inngått valutakontrakter pr. 31. desember 2020.

Note: 24 – Årsresultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital

	2021	2020
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,9 %	0,3 %

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

Note: 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 sanksjoner pålagt Russland. Selskapet har ingen virksomhet, kunder eller leverandører i disse landene. Handelsmotparter overvåkes fra et risikoperspektiv. Fond forvaltet av selskapet har ingen direkte eksponering mot Ukraina eller Russland.

Det har ikke inntruffet andre hendelser etter balansedato som ville påvirket regnskapet per 31.12.2021.



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 2021, 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 2021 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 avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utfører og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets 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 om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet 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, 22. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sector Theta AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: LCNNX-VLD4L-PO75Q-BKZJ-WSUEV-3TQ2O



PENNEO

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

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

Finn Ole Stephansen-Smith Edstrøm

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5995-4-951045

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-03-22 08:22:54 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: LC6NX-VLD4L-PO75Q-BKZOJ-WSUEV-3TQ2O

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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