



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 988 014 060  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SECTOR FUND SERVICES 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: Gudrid Eide  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2023

### 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, 24.04.2024



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                 | Note  | 2022              | 2021              |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                      |       |                   |                   |
| <b>Inntekter</b>                             |       |                   |                   |
| Salgsinntekter                               | 3     | 34 673 735        | 34 453 159        |
| <b>Sum inntekter</b>                         |       | <b>34 673 735</b> | <b>34 453 159</b> |
| <b>Kostnader</b>                             |       |                   |                   |
| Lønnskostnad                                 | 4,5,6 | 25 170 712        | 24 372 231        |
| Avskrivning på varige driftsmidler           | 11    | 1 026 520         | 1 067 268         |
| Annen driftskostnad                          | 7     | 7 389 735         | 5 972 920         |
| <b>Sum kostnader</b>                         |       | <b>33 586 967</b> | <b>31 412 419</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                        |       | <b>1 086 768</b>  | <b>3 040 740</b>  |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>    |       |                   |                   |
| Annen renteinntekt                           |       | 179 347           | 16 048            |
| Annen finansinntekt                          | 9     | 471 259           | 264 012           |
| <b>Sum finansinntekter</b>                   |       | <b>650 606</b>    | <b>280 060</b>    |
| Annen rentekostnad                           |       | 2 686             | 7 739             |
| Annen finanskostnad                          | 9     | 517 092           | 319 489           |
| <b>Sum finanskostnader</b>                   |       | <b>519 778</b>    | <b>327 228</b>    |
| <b>Netto finans</b>                          |       | <b>130 828</b>    | <b>-47 168</b>    |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>   |       | <b>1 217 596</b>  | <b>2 993 572</b>  |
| Skattekostnad                                | 10    | 243 140           | 803 838           |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b> |       | <b>974 456</b>    | <b>2 189 734</b>  |
| <b>Årsresultat</b>                           |       | <b>974 456</b>    | <b>2 189 734</b>  |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>         |       |                   |                   |
| Avgitt konsernbidrag                         |       | 922 733           | 2 446 666         |
| Overført til annen egenkapital               |       | 51 723            |                   |
| Overført fra annen egenkapital               |       |                   | -256 931          |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>     |       | <b>974 456</b>    | <b>2 189 735</b>  |



## Balanse

| Beløp i: NOK  | Note | 2022              | 2021              |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>  |      |                   |                   |
| <b>Anleggsmidler</b>  |      |                   |                   |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                                       |      |                   |                   |
| Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter | 11   | 0                 | 10 866            |
| Utsatt skattefordel   | 10   | 264 657           | 200 220           |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>                                   |      | <b>264 657</b>    | <b>211 086</b>    |
| <b>Varige driftsmidler</b>  |      |                   |                   |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende         | 11   | 1 639 007         | 2 570 380         |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>                                      |      | <b>1 639 007</b>  | <b>2 570 380</b>  |
| <b>Sum anleggsmidler</b>  |      | <b>1 903 664</b>  | <b>2 781 466</b>  |
| <b>Omløpsmidler</b>   |      |                   |                   |
| <b>Varer</b>  |      |                   |                   |
| <b>Fordringer</b>   |      |                   |                   |
| Kundefordringer   |      | 134 912           | 428 416           |
| Andre fordringer  | 13   | 8 267 280         | 8 496 271         |
| Konsernfordringer   | 12   | 414 425           | 123 279           |
| <b>Sum fordringer</b>   |      | <b>8 816 617</b>  | <b>9 047 966</b>  |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>                          |      |                   |                   |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende                                 | 14   | 18 176 634        | 18 829 754        |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>                      |      | <b>18 176 634</b> | <b>18 829 754</b> |
| <b>Sum omløpsmidler</b>   |      | <b>26 993 251</b> | <b>27 877 720</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>  |      | <b>28 896 915</b> | <b>30 659 186</b> |

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>             | <b>Note</b>  | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|---------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Aksjekapital                    | 16,17,<br>18 | 9 000 000         | 9 000 000         |
| Annen innskutt egenkapital      | 16           | 2 916 568         | 2 916 568         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b> |              | <b>11 916 568</b> | <b>11 916 568</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>     |              |                   |                   |
| Annen egenkapital               | 16           | 1 739 127         | 1 687 404         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b> |              | <b>1 739 127</b>  | <b>1 687 404</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>          |              | <b>13 655 695</b> | <b>13 603 972</b> |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>     |              | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |              |                   |                   |
| Leverandørgjeld                 |              | 374 513           | 174 973           |
| Skyldige offentlige avgifter    |              | 2 204 373         | 2 148 442         |
| Avsatt kosnerbidrag             | 16           | 1 230 311         | 3 262 222         |
| Kortsiktig konserngjeld         | 12           | 0                 | 1 750             |
| Annen kortsiktig gjeld          | 21           | 11 432 023        | 11 467 827        |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     |              | <b>15 241 220</b> | <b>17 055 214</b> |
| <b>Sum gjeld</b>                |              | <b>15 241 220</b> | <b>17 055 214</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> |              | <b>28 896 915</b> | <b>30 659 186</b> |



---

**Årsregnskap**

**2022**

**Sector Fund Services AS**

---

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

**Tel +4723012900 • Fax +4723012901**

**Email: [admin@sector.no](mailto:admin@sector.no) • Registration no: NO 988 014 060**



## Årsberetning 2022

### for

## Sector Fund Services AS

#### **Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret**

Sector Fund Services AS ble stiftet i januar 2005 og er lokalisert i Oslo kommune

Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å tilby følgende konsesjonspliktige investeringstjenester: Forvaltning av alternative investeringsfond, jf. Lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIFL) § 2-2, 1.ledd, aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, jf. AIFL § 2-2, 3.ledd, samt fondsforvaltning etter verdipapirfondloven. Selskapet er forvalter (AIFM) for alternative investeringsfond, fondsforvalter for verdipapirfond, samt yter tjenester innen administrasjon, back- og middle office.

Oppdragsmassen har vært stabil gjennom året. Selskapets kunder består av Sector Asset Management-gruppens selskaper og deres kunder, samt tilknyttede selskaper og deres kunder. Fremtidsutsiktene synes tilfredsstillende.

#### **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 på NOK 34,7 mill. i 2022 var på nivå med fjorårets på NOK 34,5 mill. Årsoverskuddet før skatt ble NOK 1,2 mill. i 2022 sammenlignet med et overskudd på NOK 3,0 mill. i 2021.

Samlet positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK 2,7 mill. Driftsresultatet var på NOK 1,1 mill. Differansen skyldes avskrivninger samt endringer i kortsiktig gjeld og fordringer.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 18,2 mill. pr 31. desember 2022. Selskapets evne til egenfinansiering anses som tilstrekkelig til selskapets virksomhet.

Selskapet hadde ikke langsiktig gjeld pr 31. desember 2022.

Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 28,9 mill., sammenlignet med NOK 30,7 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31. desember 2022 var 47,3 %, mot 44,4 % pr. 31. desember 2021. Kapitaldekningen pr 31. desember var på 20,01 % med ansvarlig kapital på NOK 13,7 mill. Dette var NOK 8,2 mill. over kapitaldekningskravet.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Sector Fund Services 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 resultatprognoser for år 2023 og selskapets planer. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

#### **Arbeidsmiljø og personale**

Sykefraværet har for året vært mindre enn tre prosent av den totale arbeidstiden i selskapet. 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.

Ved utgangen av året har selskapet 12 ansatte. Kvinneandelen i selskapets organisasjon er 58%. To kvinner sitter i ledende stillinger i selskapet.

Det er ved utgangen av året to kvinner i selskapets styre. Kvinneandelen i styret er 40%.

## **Miljørapportering**

Selskapets virksomhet forurenses ikke det ytre miljø.

## **Fremtidig utvikling**

Selskapets administrasjons-, back- og middle office virksomhet er knyttet til Sector Asset Management gruppens selskaper, tilknyttede selskaper og deres kunder. Konsernets forvaltningsvirksomhet er global, og konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Selskapets og gruppens planer forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift. Fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende.

## **Finansiell risiko**

### *Markedsrisiko*

Selskapet er indirekte eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital.

### *Operasjonell risiko*

Selskapets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, AIF-loven, verdipapirfondloven 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 og EUR, da en del av selskapets inntekter faktureres i USD og EUR. Selskapet overvåker valutarisikoen løpende og kan inngå sikringsforretninger for å redusere selskapets valutarisiko og derigjennom den driftstilknyttede markedsrisiko.

### *Renterisiko*

Selskapet hadde pr årsslutt ingen rentebærende gjeld. Renterisikoen er følgelig kun knyttet til innskuddsrenten.

### *Kreditrisiko*

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da alle motparter er selskap eller fond forvaltet av selskap i Sector Asset Management konsernet. Det har historisk vært lite tap på fordringer. Brutto kreditrisiko på balansedagen utgjør totalt NOK 6,6 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 opprettholdes.



## Årsresultat og disponering av overskudd

Styret foreslår at selskapets overskudd etter skatt for perioden på NOK 974 456 disponeres som følger: Netto NOK 922 733 avsettes til konsernbidrag etter skatt og NOK 51 723 overføres til annen egenkapital. Konsernbidrag avgis som følger: NOK 1 230 311 avgis til morselskapet Sector Asset Management AS med skatteeffekt på NOK 307 578. Selskapet har NOK 13 655 695 i total egenkapital.

## Eierskap og selskapsledelse

Selskapets målsetning er å skape økte verdier, utvikle og videreutvikle eksisterende produkter for aksjonæren. Det er etablert interne kontroll- og risikostyringssystemer som også er knyttet til den finansielle rapporteringen til eier og styret. I dette inngår blant annet periodisk internkontrollgjennomgang.

Selskapet er 100 % eiet av Sector Asset Management AS.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av tre til fem medlemmer, etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Det nåværende styret består av fem 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 hele leverandørkjeden og forretningsforbindelser. Redegjørelsen beskriver eventuelle negative påvirkninger og planlagte tiltak mot disse for å begrense eventuelle negative konsekvenser. Selskapets aktsomhetsvurdering vil bli offentliggjort på selskapets hjemmeside innen 30. juni 2023.

## 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 inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.




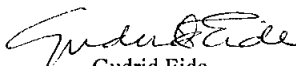
Oslo, 31. desember 2022

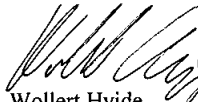
Oslo, 23. mars 2023

  
Dag-Erik Rasmussen  
Styreleder

  
Tonje Vegarud  
Styremedlem

  
Lars Tell  
Styremedlem / Adm. dir

  
Gudrid Eide  
Styremedlem

  
Wollert Hvide  
Styremedlem



**Sector Fund Services AS**  
**Resultatregnskap for regnskapsåret 1.1 - 31.12.**

| <i>Tall i NOK</i>                           | <i>Note</i> | <i>2022</i>       | <i>2021</i>       |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Salgsinntekter                              | 3           | 34 673 735        | 34 453 159        |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                  |             | <b>34 673 735</b> | <b>34 453 159</b> |
| Lønnskostnad                                | 4,5,6       | 25 170 712        | 24 372 231        |
| Avskrivning varige driftsmidler             | 11          | 1 026 520         | 1 067 268         |
| Annen driftskostnad                         | 7           | 7 389 736         | 5 972 920         |
| <b>Sum driftskostnad</b>                    |             | <b>33 586 967</b> | <b>31 412 418</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                       |             | <b>1 086 768</b>  | <b>3 040 740</b>  |
| Annen renteinntekt                          |             | 179 347           | 16 048            |
| Annen rentekostnad                          |             | 2 686             | 7 739             |
| Annen finansinntekt                         | 9           | 471 259           | 264 012           |
| Annen finanskostnad                         | 9           | 517 092           | 319 489           |
| <b>Netto finansposter</b>                   |             | <b>130 828</b>    | <b>-47 168</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>           |             | <b>1 217 596</b>  | <b>2 993 573</b>  |
| Skattekostnad                               | 10          | 243 140           | 803 838           |
| <b>Årsresultat</b>                          |             | <b>974 456</b>    | <b>2 189 735</b>  |
| <b>Disponering/dekning av årsresultatet</b> |             |                   |                   |
| Overført til/fra annen egenkapital          |             | 51 723            | -256 931          |
| Avsatt til konsernbidrag                    |             | 1 230 311         | 3 262 222         |
| Skatteeffekt på avgitt konsernbidrag        |             | -307 578          | -815 556          |
| <b>Sum disponert</b>                        | 16          | <b>974 456</b>    | <b>2 189 735</b>  |



| <b>Sector Fund Services AS</b>       |             |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Balanse pr 31. desember</b>       |             |                   |                   |
| <i>Tall i NOK</i>                    | <i>Note</i> | <i>2022</i>       | <i>2021</i>       |
| <b>Eiendeler</b>                     |             |                   |                   |
| <b>Anleggsmidler</b>                 |             |                   |                   |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>        |             |                   |                   |
| Konsesjoner, patenter, lisenser o.l. | 11          | 0                 | 10 866            |
| Utsatt skattefordel                  | 10          | 264 657           | 200 220           |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>    |             | <b>264 657</b>    | <b>211 086</b>    |
| <b>Varige driftsmidler</b>           |             |                   |                   |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l. | 11          | 1 639 007         | 2 570 380         |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>       |             | <b>1 639 007</b>  | <b>2 570 380</b>  |
| <b>Sum anleggsmidler</b>             |             | <b>1 903 664</b>  | <b>2 781 466</b>  |
| <b>Omløpsmidler</b>                  |             |                   |                   |
| <b>Fordringer</b>                    |             |                   |                   |
| Kundefordringer                      |             | 134 912           | 428 416           |
| Fordringer på konsernselskaper       | 12          | 414 425           | 123 279           |
| Andre fordringer                     | 13          | 8 267 280         | 8 496 271         |
| <b>Sum fordringer</b>                |             | <b>8 816 617</b>  | <b>9 047 966</b>  |
| <b>Bankinnskudd,kontanter o.l.</b>   | 14          | <b>18 176 634</b> | <b>18 829 754</b> |
| <b>Sum omløpsmidler</b>              |             | <b>26 993 251</b> | <b>27 877 720</b> |
| <b>Sum eiendeler</b>                 |             | <b>28 896 915</b> | <b>30 659 186</b> |

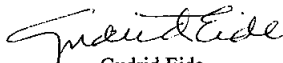


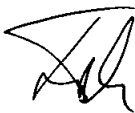
**Sector Fund Services AS**  
**Balanse pr 31. desember**

| Tall i NOK                          | Note     | 2022              | 2021              |
|-------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Egenkapital og gjeld</b>         |          |                   |                   |
| <b>Egenkapital</b>                  |          |                   |                   |
| <b>Innskutt egenkapital</b>         |          |                   |                   |
| Aksjekapital                        | 16,17,18 | 9 000 000         | 9 000 000         |
| Annen innskutt egenkapital          | 16       | 2 916 568         | 2 916 568         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>     |          | <b>11 916 568</b> | <b>11 916 568</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>         |          |                   |                   |
| Annen egenkapital                   | 16       | 1 739 127         | 1 687 404         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>     |          | <b>1 739 127</b>  | <b>1 687 404</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>              | 16, 20   | <b>13 655 695</b> | <b>13 603 972</b> |
| <b>Gjeld</b>                        |          |                   |                   |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>             |          |                   |                   |
| Leverandørgjeld                     |          | 374 513           | 174 973           |
| Skyldige offentlige avgifter        |          | 2 204 373         | 2 148 442         |
| Avsatt konsernbidrag                | 16       | 1 230 311         | 3 262 222         |
| Betalbar skatt                      | 10       | 0                 | 0                 |
| Kortsiktig gjeld til konsernselskap | 12       | 0                 | 1 750             |
| Annen kortsiktig gjeld              | 21       | 11 432 023        | 11 467 827        |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>         |          | <b>15 241 220</b> | <b>17 055 214</b> |
| <b>Sum gjeld</b>                    |          | <b>15 241 220</b> | <b>17 055 214</b> |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>     |          | <b>28 896 915</b> | <b>30 659 186</b> |

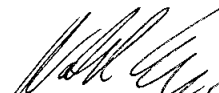
Oslo, 31.12.2022 / 23.03.2023  
Styret for Sector Fund Services AS

  
Dag Erik Rasmussen  
Styreleder

  
Gudrid Eide  
Styremedlem

  
Lars Tell  
Styremedlem / Adm. dir.

  
Tonje Vegarud  
Styremedlem

  
Wollert Hvide  
Styremedlem



## Sector Fund Services AS

### Kontantstrømoppstilling 1.1 - 31.12

| <i>Numbers in NOK</i>                                   | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>    |                   |                   |
| Resultat før skattekostnad                              | 1 217 596         | 2 993 574         |
| Ordinære avskrivninger                                  | 1 026 520         | 1 067 268         |
| Endring kundefordringer                                 | 293 504           | -46 538           |
| Endring andre fordringer                                | -62 158           | 1 380 590         |
| Endring leverandørgjeld                                 | 199 540           | -261 885          |
| Endring i andre tidsavgrensningposter                   | 18 379            | 436 331           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>2 693 381</b>  | <b>5 569 339</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>      |                   |                   |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler            | -84 279           | -443 730          |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>-84 279</b>    | <b>-443 730</b>   |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>     |                   |                   |
| Utbetalinger av konsernbidrag                           | -3 262 222        | -915 041          |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>-3 262 222</b> | <b>-915 041</b>   |
| <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b> | <b>-653 121</b>   | <b>4 210 568</b>  |
| Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.                 | 18 829 754        | 14 619 186        |
| <b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>          | <b>18 176 634</b> | <b>18 829 754</b> |



---

## Sector Fund Services AS

---

### Noter til regnskapet

#### Note: 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet er underlagt særregler for forvaltere av alternative investeringsfond (AIFM'er) samt for fondsforvaltere. Årsregnskapet ble godkjent av styret og daglig leder den 23. mars 2023.

#### *Salgsinntekter*

Inntekter består av forvaltningsinntekt, administrasjons- og servicehonorarer og annen driftsinntekt. Inntekter inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta honorar. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse vil prinsippet om beste estimat legges til grunn.

#### *Vurdering og klassifisering av balanseposter*

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. 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 estimater*

Utarbeidelse av regnskapet etter god regnskapsskikk krever at selskapets ledelse gjør estimater 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.

#### *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.



---

## Sector Fund Services AS

---

### Noter til regnskapet

#### *Pensjoner*

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som også tilfredsstillere 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 ble fra 2018 omfattet av reglene om finansskatt på lønn da lønnskostnadene knyttet til finansielle tjenester gikk over terskelverdien på 30% av samlede lønnskostnader.

#### *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.

### **Note: 2 – Risikostyring**

Selskapet er eksponert for følgende risikoer;

#### *Markedsrisiko*

Selskapet er indirekte eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig kapital hos konsernets forvaltningskunder.

#### *Finansiell risiko*

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

#### *Operasjonell risiko*

Selskapets operasjonelle risiko er styrt gjennom aksjeloven, AIFM-loven, fondsforvalterloven 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 valutarisiko da en del av inntektene faktureres i USD og noe i EUR.



## Sector Fund Services AS

### Noter til regnskapet

#### 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.

#### Note: 3 - Salgsinntekter

|  | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| Adm./back office-tjenester for konsernselskaper                              | 10 567 719        | 11 671 034        |
| Adm./back office-tjenester for tilknyttede selskaper og service fee fra fond | 24 106 016        | 22 782 125        |
| Annen inntekt fra konsernselskaper   | 0                 | 0                 |
| <b>Sum salgsinntekter</b>  | <b>34 673 735</b> | <b>34 453 159</b> |

#### Note: 4 - Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

|                                 | 2022              | 2021              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Lønnskostnader</b>           |                   |                   |
| Lønninger                       | 18 711 624        | 18 288 069        |
| Arbeidsgiveravgift              | 3 132 307         | 2 835 999         |
| Finansskatt                     | 1 090 420         | 1 038 316         |
| Pensjonskostnader               | 2 975 155         | 2 862 577         |
| Andre ytelser                   | -427 253          | -652 730          |
| Refusjoner fra konsernselskaper | -311 541          | 0                 |
| <b>Sum lønnskostnader</b>       | <b>25 170 712</b> | <b>24 372 231</b> |

Gjennomsnittlig antall årsverk 12 13

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

| Utbetalte godtgjørelser klassifisert som | Lønnskostnad |              | Pensjons- | Andre godt- |           |
|--|--------------|--------------|-----------|-------------|-----------|
| Lønnskostnad                             | Lønn         | Styrehonorar | kostnad   | Bonus       | gjørelser |
| Administrerte direktør Lars Tell         | 2 402 171    | 50 000       | 200 552   | 863 801     | 8 696     |



## Sector Fund Services AS

### Noter til regnskapet

Det er utbetalt NOK 370 000 i styrehonorar for 2022.

Administrerende direktør og styreleder har ingen særskilt bonusavtale eller avtale om sluttvederlag. Administrerende direktør inngår i selskapets generelle bonusordning.

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. Kriteriene omfatter blant annet selskapets resultatutvikling og kapitaldekning.

#### Note: 6 – Pensjonskostnader og forpliktelser

Selskapets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det foreligger derfor ingen forpliktelse knyttet til pensjoner.

Kostnaden knyttet til denne ordningen er vist i noten «Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.».

Per 31.12 er 12 personer omfattet av pensjonsordningen.

#### Note: 7 - Andre driftskostnader

|   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| Leie og supportavtaler                          | 2 333 892        | 2 077 839        |
| Honorarer for revisjon, øk. og juridisk bistand | 1 992 830        | 1 215 105        |
| Andre konsulenthonorarer                        | 1 042 473        | 1 567 519        |
| Andre driftskostnader                           | 1 573 734        | 1 334 455        |
| Diverse abonnementer                            | 2 878 664        | 2 568 559        |
| Refusjon fra konsernselskaper                   | -2 431 856       | -2 790 557       |
| <b>Totalt andre driftskostnader</b>             | <b>7 389 736</b> | <b>5 972 920</b> |

#### Revisor

|   | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Revisor</b>                                    |                |                |
| Honorar for revisjon av halvårs- og årsregnskapet | 249 719        | 153 152        |
| <b>Sum revisjons honorarer</b>                    | <b>249 719</b> | <b>153 152</b> |
| Honorar andre attestasjonstjenester               | 28 584         | 25 376         |
| Honorar annen bistand                             | 0              | 0              |
| <b>Sum andre honorarer til revisor</b>            | <b>28 584</b>  | <b>25 376</b>  |

Beløpene er ekskl. mva.



---

## Sector Fund Services AS

---

### Noter til regnskapet

Godtgjørelse til styret er spesifisert i note 5.

#### Note: 8 – Nærstående parter

Selskapet er et heleiet datterselskap av Sector Asset Management AS. Dette er beskrevet i note 18. Sector Capital AS og Sector Theta AS er søsterselskap. Sector Gamma AS er tilknyttet selskap av morselskapet. Incentive AS er selskap der morselskapet er minoritetsaksjonær. Incentive Holding AS er morselskap til Incentive AS.

Selskapet leverer tjenester knyttet til administrasjon og back- og middle office tjenester til selskapene nevnt over, i henhold til avtaler. Transaksjoner med nærstående er inngått på markedsmessige vilkår. Prislisten reforhandles årlig.

#### Sector Asset Management AS' New Manager Program

Det er inngått en avtale med morselskapet Sector Asset Management AS (SAM AS) om etablering, drift og forvaltning av nye fond som en del av SAM AS "New Manager Program". Forvalter av slike fond vil i en inkubasjonsperiode være ansatt i selskapet som har konsesjon til å drive forvaltning.

Avtalen innebærer at SAM AS skal refundere alle kostnader og utlegg til SFS AS i forbindelse med New Manager Program med et 10% påslag. SFS skal fakturere SAM AS månedlig for disse kostnadene.

I 2022 har SAM AS/SFS AS ikke hatt noen forvaltningsteam i «New Manager Program».

#### Felleskostnader

Selskapet besørger tjenester knyttet til renhold, felles IT- og telefoni, inventar og velferd, mv. for alle selskap i gruppen.

#### Note: 9 – Agio

|                                 | 2022           | 2021           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Valutagevinst                   | 468 485        | 261 206        |
| Valutatap                       | 517 092        | 319 489        |
| <b>Netto Agioevinst/Agiotap</b> | <b>-48 607</b> | <b>-58 283</b> |



---

**Sector Fund Services AS**

---

**Noter til regnskapet**

**Note: 10 – Skatt**

| <b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>            | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Betalbar skatt på årets resultat                       | 307 578        | 815 556        |
| Endring i utsatt skatt                                 | -64 437        | -11 718        |
| <b>Årets totale skattekostnad på ordinært resultat</b> | <b>243 140</b> | <b>803 838</b> |

**Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:**

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Resultat før skattekostnad            | 1 217 596  | 2 993 573  |
| Permanente forskjeller                | -245 034   | 221 777    |
| Endring i midlertidige forskjeller    | 257 749    | 46 872     |
| Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt | -1 230 311 | -3 262 222 |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

**Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:**

**Forskjeller som utlignes:**

|  |                   |                 |
|--|-------------------|-----------------|
| Driftsmidler   | -1 058 628        | -800 879        |
| <b>Grunnlag utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)</b> | <b>-1 058 628</b> | <b>-800 879</b> |
| <b>Utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)</b>          | <b>-264 657</b>   | <b>-200 220</b> |



Sector Fund Services AS

Noter til regnskapet

Note: 11 - Varige driftsmidler

|                                    | Driftsløsøre, inventar,<br>verktøy, kontormaskiner ol | Program-<br>Vare | Sum<br>driftsmidler |
|------------------------------------|---|------------------|---------------------|
| Anskaffelseskost 01.01.2022        | 16 073 154  | 287 730          | 16 360 884          |
| Tilgang kjøpte driftsmidler        | 84 280  | 0                | 84 280              |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2022</b> | <b>16 157 434</b>                                     | <b>287 730</b>   | <b>16 445 163</b>   |
| Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2022     | 13 519 643  | 270 860          | 13 790 503          |
| Avgang                             | 0   | 0                | 0                   |
| Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2022     | 14 518 427  | 287 730          | 14 806 157          |
| <b>Bokført verdi 31.12.2022</b>    | <b>1 639 007</b>                                      | <b>0</b>         | <b>1 639 007</b>    |
| Årets avskrivninger                | 998 784   | 16 870           | 1 015 654           |
| Årets nedskrivninger               | 0   | 0                | 0                   |
| Økonomisk levetid                  | 3-5 år  | 3 år             | 3 år                |
|                                    |   |                  | Linær               |
|                                    |   |                  | <b>Lisenser</b>     |
| Anskaffelseskost 01.01.2022        |   |                  | 572 284             |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2022</b> |   |                  | <b>572 284</b>      |
| Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2022     |   |                  | 561 419             |
| Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2022     |   |                  | 572 284             |
| <b>Bokført verdi 31.12.2022</b>    |   |                  | <b>0</b>            |
| Årets avskrivninger                |   |                  | 10 866              |
| Økonomisk levetid                  |   |                  | 3-5 år              |



## Sector Fund Services AS

### Noter til regnskapet

#### Note: 12 – Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

|  | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Fordringer på konsernselskaper</b>            |                |                |
| Sector Asset Management AS                       | 216 568        | 37 844         |
| Sector Capital AS                                | 82 712         | 59 062         |
| Sector Theta AS                                  | 115 145        | 26 374         |
| <b>Sum fordringer på konsernselskaper</b>        | <b>414 425</b> | <b>123 279</b> |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                          | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Sector Asset Management                          | 0              | 1 750          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld til konsernselskaper</b> | <b>0</b>       | <b>1 750</b>   |

Konserninterne mellomværende er knyttet til administrasjonshonorar og viderefakturering av felleskostnader.

#### Note: 13 - Andre fordringer

|                             | 2022             | 2021             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Påløpte inntekter           | 7 653 510        | 8 279 675        |
| Innskudds- og premiefond    | 0                | 0                |
| Andre forskuddsbetalinger   | 613 769          | 216 596          |
| <b>Sum andre fordringer</b> | <b>8 267 280</b> | <b>8 496 271</b> |
| Herav fordringer i EUR/USD  | 6 634 358        | 6 730 794        |

Selskapet har resultatført tap på fordringer på totalt NOK 212 937 i 2021 og NOK 54 554 i 2020. Selskapet fikk tilbakebetalt NOK 24 130 av det totale kravet i 2022.

#### Note: 14 - Bankinnskudd

|   | 2022       | 2021       |
|---|------------|------------|
| Totalt bankinnskudd                                   | 18 176 634 | 18 829 741 |
| Herav bundne skattetrekksmidler                       | 1 240 482  | 1 214 368  |
| Av det totale bankinnskudd er følgende i annen valuta | 561 014    | 543 441    |



---

**Sector Fund Services AS**

---

**Noter til regnskapet**

**Note: 15 – Pantstillelser og garantier m.v.**

Selskapet har stilt bankgaranti for husleie til Tulinkvartalet AS på NOK 3 278 519 i tilknytning til husleieavtalen Selskapet har inngått på vegne av Sector Asset Management-gruppen.

**Note: 16 – Egenkapital**

|                           | Annen innskutt   |                  |                  |                   |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                           | Aksjekapital     | egenkapital      | Annen EK         | Sum               |
| <b>Egenkapital</b>        |                  |                  |                  |                   |
| <b>01.01.2022</b>         | <b>9 000 000</b> | <b>2 916 568</b> | <b>1 687 404</b> | <b>13 603 972</b> |
| Årsresultat               |                  |                  | 974 456          | 974 456           |
| Konsernbidrag etter skatt |                  |                  | -922 733         | -922 733          |
| <b>Egenkapital</b>        |                  |                  |                  |                   |
| <b>31.12.2022</b>         | <b>9 000 000</b> | <b>2 916 568</b> | <b>1 739 127</b> | <b>13 655 695</b> |

Selskapet er etter AIF-loven pålagt å ha en ansvarlig kapital over EUR 125 000 og over 25% av fjorårets faste kostnader. Selskapets egenkapital pr. 31.12.2022 utgjør EUR 1 385 370 (kurs NOK/EUR 9.8571). Se for øvrig note 20 om ansvarlig kapital og kapitaldekning.

**Note: 17 – Aksjekapital**

Aksjekapitalen i Sector Fund Services AS pr. 31.12.2022 består av følgende aksjeklasse:

|                 | Antall           | Pålydende | Balansført       |
|-----------------|------------------|-----------|------------------|
| Ordinære aksjer | 9 000 000        | 1         | 9 000 000        |
| <b>Sum</b>      | <b>9 000 000</b> |           | <b>9 000 000</b> |

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



---

## Sector Fund Services AS

---

### Noter til regnskapet

#### Note: 18 – Aksjonærinformasjon - eierstruktur

Eneaksjonær i Sector Fund Services AS pr. 31.12.2022 var:

|                             | Aksjer           | Sum              | Eierandel    | Stemme-<br>andel |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| Sector Asset Management AS  | 9 000 000        | 9 000 000        | 100 %        | 100 %            |
| <b>Totalt antall aksjer</b> | <b>9 000 000</b> | <b>9 000 000</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b>     |

#### Note: 19 – Aksjonærinformasjon – styret og ledende ansatte

Sector Fund Services AS er et heleiet datterselskap av Sector Asset Management AS. Wollert Hvide (styremedlem), Lars Tell (adm. dir. og styremedlem), Gudrid Eide (styremedlem) og Tonje Vegarud (styremedlem) er direkte og/eller indirekte aksjonærer i morselskapet Sector Asset Management AS.



## Sector Fund Services AS

### Noter til regnskapet

#### Note: 20 - Kapitaldekning

| Ansvarlig kapital                  | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjekapital                       | 9 000 000         | 9 000 000         |
| Annen innskutt egenkapital         | 2 916 568         | 2 916 568         |
| Annen egenkapital                  | 1 739 127         | 1 687 404         |
| <b>Sum balanseført egenkapital</b> | <b>13 655 695</b> | <b>13 603 972</b> |

|                              |                   |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Immaterielle eiendeler       | -                 | -10 866           |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b> | <b>13 655 695</b> | <b>13 593 106</b> |

#### Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag kapitalkrav:

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| 1)   |                  |                  |
| Faste kostnader i fjor                                   | 21 834 306       | 23 280 486       |
| <b>Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag</b> | <b>5 458 576</b> | <b>5 820 122</b> |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| 2)  |                   |                   |
| Kreditteksponering (risikovektede eiendeler)            | 14 413 834        | 15 788 523        |
| Markedseksponering (Valuta)                             | 4 861 151         | 4 347 826         |
| <b>Sum beregningsgrunnlag</b>                           | <b>19 274 985</b> | <b>20 136 349</b> |
| <b>Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag</b> | <b>1 541 999</b>  | <b>1 610 908</b>  |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| 3)   |                  |                  |
| Startkapital 125 000 EUR                       | 1 314 225        | 1 289 981        |
| 0.02 % av forvaltet kapital over 250 mill EUR* | 306 414          |                  |
| <b>Lovens minimumskrav</b>                     | <b>1 620 639</b> | <b>1 289 981</b> |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Kapitalkrav</b>                           |                  |                  |
| 25% av faste kostnader                       | 5 458 576        | 5 820 122        |
| Sum kreditt- og markedsrisiko                | 1 541 999        | 1 610 908        |
| Lovens minimumskrav*                         | 1 620 639        | 1 289 981        |
| <b>Gjeldende kapitalkrav (høyeste) 31.12</b> | <b>5 458 576</b> | <b>5 820 122</b> |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Overskudd av ansvarlig kapital 31.12</b> | <b>8 197 119</b> | <b>7 772 985</b> |
|---|------------------|------------------|

|  |         |         |
|--|---------|---------|
| Kapitaldekningsprosent 31.12 (i % av beregningsgrunnlag) | 20,01 % | 18,68 % |
|--|---------|---------|

\* Tilleggskrav på 0,02% av AuM over MEUR 250 lagt til i 2022



## Sector Fund Services AS

### Noter til regnskapet

#### 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)     | 35 324 342 | 34 733 220 |
| Negativt resultat før skatt               | -          | -          |
| Positivt resultat før skatt               | -1 217 596 | -2 993 573 |
| Variabel bonus til ansatte                | -6 142 223 | -6 481 933 |
| Ekstraordinære kostnader                  | -          | -          |
| Andre variable kostnader                  | -945 812   | -3 423 409 |
| Sum grunnlag faste kostnader              | 27 018 711 | 21 834 306 |
| 25% av faste kostnader                    | 6 754 678  | 5 458 576  |
| Overskudd av ansvarlig kapital 23.03.2023 | 6 901 017  | -          |

#### Note: 21 – Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld er per 31.12.2022 NOK 11 432 023 (NOK 14 467 827 i 2021) og knyttet til avsetning for påløpte kostnader, hvorav lønsmessige ytelser inkludert bonus, feriepenger og avgifter utgjør NOK 10 197 206 (NOK 10 504 461 i 2021).

#### Note: 22 – Hendelser etter balansedatoen

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



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 Fund Services AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sector Fund Services 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 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: E47CG-JL3J-5WZXE-YJ6G7-3GTCT-UJEOHY



## 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 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 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 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 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

Uavhengig revisors beretning – Sector Fund Services AS 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: E47CG-JL3J5-5WZXE-YJ6G7-3GTCT-UEDMYY



## 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: E47CG-JL3J3-5V/ZXE-YJ6G7-3GTCT-UE0MY

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>