



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 996 727 149  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SOBER KAPITAL AS  
Forretningsadresse: Torggata 1  
0181 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Frode G. Hansen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.05.2022

### 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, 29.03.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realiserte inntekter portefølje	1	9 246 566	7 799 754
Verdiregulering av portefølje	2	18 896 181	3 682 205
<b>Sum inntekter</b>		<b>28 142 747</b>	<b>11 481 959</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	157 458	144 768
Annen driftskostnad	3	378 218	390 282
<b>Sum kostnader</b>		<b>535 676</b>	<b>535 050</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>27 607 071</b>	<b>10 946 909</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		833	11 685
Annen finansinntekt		85 500	119 349
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>86 333</b>	<b>131 034</b>
Annen rentekostnad	4	2 319 300	2 231 200
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 319 300</b>	<b>2 231 200</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-2 232 967</b>	<b>-2 100 166</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>25 374 104</b>	<b>8 846 743</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	54 456	202 097
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer annen egenkapital	4	25 319 648	8 644 646
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		167 820	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>167 820</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>167 820</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Påløpne renter		390 000	330 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>390 000</b>	<b>330 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		91 844 000	71 591 000
Verdipapirer	2	57 856 000	48 509 000
Andre finansielle instrumenter		550 000	500 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>150 250 000</b>	<b>120 600 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 639 814	2 621 163
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>1 639 814</b>	<b>2 621 163</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>152 279 814</b>	<b>123 551 163</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>152 447 634</b>	<b>123 551 163</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	4	39 000 000	38 000 000
Overkurs	4	10 109 800	8 609 800



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>49 109 800</b>	<b>46 609 800</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	4	64 098 914	38 759 266
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>64 098 914</b>	<b>38 759 266</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>113 208 714</b>	<b>85 369 066</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		36 644
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>			<b>36 644</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Lån fra B-aksjonærer	4	38 980 000	37 980 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>38 980 000</b>	<b>37 980 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>38 980 000</b>	<b>38 016 644</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	5	258 920	165 453
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>258 920</b>	<b>165 453</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>39 238 920</b>	<b>38 182 097</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>152 447 634</b>	<b>123 551 163</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 303268

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 996 727 149  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SOBER KAPITAL AS  
Forretningsadresse: Torggata 1  
0181 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Frode G. Hansen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 05.05.2022

#### Revisjon

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

#### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap 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, 01.06.2022

---

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



Organisasjonsnr: 996 727 149  
SOBER KAPITAL AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realiserte inntekter			
portefølje	1	9 246 566	7 799 754
Verdiregulering av			
portefølje	2	18 896 181	3 682 205
<b>Sum inntekter</b>		<b>28 142 747</b>	<b>11 481 959</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	157 458	144 768
Annen driftskostnad	3	378 218	390 282
<b>Sum kostnader</b>		<b>535 676</b>	<b>535 050</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>27 607 071</b>	<b>10 946 909</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		833	11 685
Annen finansinntekt		85 500	119 349
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>86 333</b>	<b>131 034</b>
Annen rentekostnad	4	2 319 300	2 231 200
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 319 300</b>	<b>2 231 200</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-2 232 967</b>	<b>-2 100 166</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	54 456	202 097
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer annen egenkapital	4	25 319 648	8 644 646
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>



Organisasjonsnr: 996 727 149  
SOBER KAPITAL AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		167 820	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>167 820</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>167 820</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Påløpne renter		390 000	330 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>390 000</b>	<b>330 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		91 844 000	71 591 000
Verdipapirer	2	57 856 000	48 509 000
Andre finansielle instrumenter		550 000	500 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>150 250 000</b>	<b>120 600 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		1 639 814	2 621 163
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>1 639 814</b>	<b>2 621 163</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>152 279 814</b>	<b>123 551 163</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>152 447 634</b>	<b>123 551 163</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	4	39 000 000	38 000 000
Overkurs	4	10 109 800	8 609 800
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>49 109 800</b>	<b>46 609 800</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	4	64 098 914	38 759 266
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>64 098 914</b>	<b>38 759 266</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>113 208 714</b>	<b>85 369 066</b>



<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		36 644
<b>Sum avsetninger for forpliktelses</b>			<b>36 644</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Lån fra B-aksjonærer	4	38 980 000	37 980 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>38 980 000</b>	<b>37 980 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>38 980 000</b>	<b>38 016 644</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt	5	258 920	165 453
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>258 920</b>	<b>165 453</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>39 238 920</b>	<b>38 182 097</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>152 447 634</b>	<b>123 551 163</b>



Organisasjonsnr: 996 727 149  
SOBER KAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

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

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

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

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

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

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

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

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

## Note



Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak  
Fullstendige noteopplysninger fremkommer av vedlagte PDF-dokument



Til generalforsamlingen i Sober Kapital AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert **Sober Kapital AS'** årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 25 319 648**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Adresse:  
Postb. 1942 Vika  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET



Uavhengig revisors beretning for Sober Kapital AS



## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 2. februar 2022  
PARTNER REVISJON AS

Nils Frode Johansen  
Statsautorisert revisor

Adresse:  
Postb. 1942 Vika  
0125 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Mauds gate 10  
0250 Oslo

Telefon:  
+47 2193 9300

E-post:  
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:  
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET



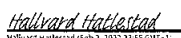
## SOBER KAPITAL AS

no-996 727 149

### BALANSE PR. 31. DESEMBER

EIENDELER	Note	2021	2020
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			
Utsatt skattefordel		167 820	0
<b>Omløpsmidler</b>			
Investeringsportefølje	1	150 250 000	120 600 000
Påløpne obligasjonsrenter		390 000	330 000
Likvider		1 639 814	2 621 163
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>152 279 814</b>	<b>123 551 163</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>152 447 634</b>	<b>123 551 163</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	2	39 000 000	38 000 000
Egne aksjer	2	0	0
Innbetalt overkurs	2	10 109 800	8 609 800
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	2	64 098 914	38 759 266
<b>Sum egenkapital</b>		<b>113 208 714</b>	<b>85 369 066</b>
<b>Avsatt for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	5	0	36 644
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Lån fra B-aksjonærer	2	38 980 000	37 980 000
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Diverse kreditorer		0	0
Betalbar skatt	5	258 920	165 453
Skyldige honorarer	4	0	0
Avsatt utbytte	2	0	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>258 920</b>	<b>165 453</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>152 447 634</b>	<b>123 551 163</b>
Pantstillelser og garantier	6	0	0


Oslo, 2. februar 2022

  
Hallvard Hatlestad

Hallvard Hatlestad (Feb. 3, 2022 13:55 GMT+1)  
Styreleder

  
Stein Rohde-Hanssen

Stein Rohde-Hanssen (Feb. 3, 2022 13:58 GMT+1)  
Nestleder/sign.

  
Martin Strand

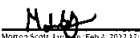
Martin Strand (Feb. 3, 2022 13:57 GMT+1)  
Styremedlem/sign.

  
Frode G. Hansen

Frode G. Hansen (Feb. 3, 2022 13:58 GMT+1)  
Daglig leder

  
Sofia Gram-Hallbert

Sofia Gram-Hallbert (Feb. 3, 2022 13:05 GMT+1)  
Styremedlem/sign.

  
Morten Scott Janssen

Morten Scott Janssen (Feb. 3, 2022 13:58 GMT+1)  
Styremedlem/sign.

  
Olav Werner Pedersen

Olav Werner Pedersen (Feb. 3, 2022 13:55 GMT+1)  
Styremedlem/sign.

  
Håvard Sandøy

Håvard Sandøy (Feb. 3, 2022 13:58 GMT+1)  
Styremedlem/sign.



**SOBER KAPITAL AS**

no-996 727 149

**RESULTATREGNSKAP PR. 31. DESEMBER**

<b>DRIFTSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Driftsinntekter</b>			
Realiserte inntekter av porteføljen	3	9 332 065	7 919 103
Verdiregulering av porteføljen	1	18 896 181	3 682 205
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>28 228 246</b>	<b>11 601 308</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnader	4	57 168	57 168
Honorarer	4	446 815	445 190
Andre driftskostnader		31 692	32 692
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>535 675</b>	<b>535 050</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>27 692 571</b>	<b>11 066 258</b>
<b>FINANSPOSTER</b>			
Renteinntekter bank		833	11 685
Rentekostnader, aksjeeiere	2	-2 319 300	-2 231 200
<b>Netto finansposter</b>		<b>-2 318 467</b>	<b>-2 219 515</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>25 374 104</b>	<b>8 846 743</b>
<b>Skattekostnad</b>	5	<b>54 456</b>	<b>202 097</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Overført annen egenkapital	2	25 319 648	8 644 646
Avsatt til utbytte	2	0	0
<b>Sum overføringer</b>		<b>25 319 648</b>	<b>8 644 646</b>

02.02.22/FGH



SOBER KAPITAL AS

Org.nr. 996 727 149

## NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021

### Regnskapsprinsipper m.m.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med aksjeloven, regnskapsloven og god regnskapskikk for små foretak. Det er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, fortsatt drift, kongruens og beste estimat.

### a) Driftsinntekter

Inntektsføring av inntekter skjer løpende etter hvert som de inntjenes.

### b) Omløpsmidler/kortsiktig gjeld - særskilt om porteføljelinvestering i note 1

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som er knyttet til verdikretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt verdi. Av note 1 framgår at hele verdipapirporteføljen er verdsatt til markedsverdi, konf. unntaksbestemmelsene i regnskapslovens § 5-8. Ved fastsettelse av vurderingsprinsipp har styret lagt avgjørende vekt på at eierne er best tjent med et likt vurderingsprinsipp for samtlige investeringer som inngår i porteføljen.

### c) Anleggsmidler/langsiktig gjeld.

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Ved balansetidspunktet har selskapet kun omløpsmidler. Langsiktig gjeld er lån fra aksjeeierne som blir forrentet.

### d) Fordringer og påløpne renteinntekter

Eventuelle fordringer verdsattes til pålydende etter fradrag for forventet tap. Påløpne obligasjonsrenteinntekter balanseføres pr. 31. desember.

### e) Skatt - konf. note 5

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt for 2021 er beregnet med 22 % og 3 % finansskatt av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til framføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som kan reserveres i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres.

### f) Pensjonsforpliktelser

Selskapet har ingen pensjonsforpliktelser eller krav til OTP-medlemskap.

## Note 1 - Investeringsporteføljen

Ved årskiftet har selskapet investeringer i 33 forskjellige verdipapirer mot 31 ved foregående årskifte. Ingen av investeringene er pantsatte.

Alle investeringer anses som porteføljelinvestering og er derfor klassifisert som omløpsmidler. Styret er av den oppfatning at brukerne av regnskapet er best tjent med at verdsettelsen skjer til tilnærmet omsetningsverdi slik at den enkelte eier kan ha et grunnlag for å vurdere verdien av sin investering pr. balansetidspunktet. Derfor framgår også det underliggende verdiansettelsesgrunnlaget for den enkelte investering. Ved årets slutt er det kun aksjene i Pareto PE 11 AS og Oda Fish AS hvor de formelle kravene til verdsettning til markedsverdi antakelig ikke foreligger. De utgjør > 0,5 % av porteføljen. Kostpris i Pareto 11 AS er negativ som følge av tilbakebetaling av overkurs. Se gruppe 5 -Diverse.

	Pålydende	Kostpris	Verdi 31.12.21	%-andel	Kommentarer
<b>1 - Norske obligasjoner</b>					(Skattepliktige)
First Move Group 19/22	7 000 000	7 016 875	6 983 000		VPS-verdi 31.12.21
Frigard Prop. Group 18/21	6 000 000	6 015 000	6 141 000		VPS-verdi 31.12.21
Holmetjern Invest AS 18/22	6 000 000	5 828 750	5 249 000		VPS-verdi 31.12.21
Vestkap AS 21/22	6 000 000	6 000 000	6 000 000		Unotert
Borgestad ASA 18/23	6 000 000	5 880 000	5 887 000		VPS-verdi 31.12.21
Bulk Industrier AS 20/23	5 000 000	5 011 000	5 025 000		VPS-verdi 31.12.21
Kistefos 20/24	5 000 000	5 000 000	5 000 000		VPS-verdi 31.12.21
Hospitality 17/22	5 000 000	4 868 750	4 875 000		VPS-verdi 31.12.21
Grillstad - NCPii as 18/21	3 400 000	3 400 000	3 400 000		VPS-verdi 31.12.21
Bakkegruppen 21/24	3 000 000	3 000 000	3 000 000		VPS-verdi 31.12.21
Jotta Group 21/25	3 000 000	3 019 000	3 000 000		VPS-verdi 31.12.21
Forland AS 13/18	962 013	852 992	787 000		VPS-verdi 31.12.21
<b>Sum 12 obligasjoner</b>	<b>56 362 013</b>		<b>55 347 000</b>		
Realisasjonskostnader			-557 000		ca. 1 %
<b>BALANSEFØRT</b>		<b>55 892 367</b>	<b>54 790 000</b>	<b>36,1</b>	(investeringsstrategi = 40 %)
<b>2 - Banker</b>	<b>Stk.</b>				(Fritaksmetoden)
Sparebank 1 SørØst	126 852	4 521 788	8 296 000		VPS-verdi 31.12.21
Sandnes Sparebank	80 000	3 882 106	7 904 000		VPS-verdi 31.12.21
Sparebanken Nord-Norge	68 943	5 213 807	7 762 000		VPS-verdi 31.12.21
Sparebanken SØR	50 000	4 464 978	7 300 000		VPS-verdi 31.12.21
Sparebank 1 SMN	27 900	3 566 593	4 157 000		VPS-verdi 31.12.21
Sparebanken Vest	41 754	2 616 525	4 183 000		VPS-verdi 31.12.21
BraBank	308 498	2 570 202	3 084 000		VPS-verdi 31.12.21
Sparebank 1 Helgeland	18 672	1 459 005	2 446 000		VPS-verdi 31.12.21
<b>Sum 8 EK-bevis</b>			<b>45 132 000</b>		
Realisasjonskostnader			-452 000		ca. 1 %
<b>BALANSEFØRT</b>		<b>28 295 004</b>	<b>44 680 000</b>	<b>29,4</b>	(investeringsstrategi = 25 %)

(side 1 av 3)



SOBER KAPITAL AS

Org.nr. 996 727 149

## NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021

<b>3 - Norske aksjer</b>	<b>Stk.</b>								
ABG Sundal Collier ASA	800 000	3 273 750	7 384 000						(Fritaksmetoden)
Itera ASA	475 786	1 530 900	7 255 000						VPS-verdi 31.12.21
American Shipping ASA	200 000	3 460 282	6 440 000						VPS-verdi 31.12.21
Atea ASA	35 000	1 680 303	5 740 000						VPS-verdi 31.12.21
ML 33 Inv. Pr. a-aksje (stato)	10	3 486 040	4 940 000						VPS-verdi 31.12.21
Nye Barcode pref. AS	41	2 979 040	4 171 000						VPS-verdi 31.12.21
Zalaris	45 000	2 645 322	2 430 000						VPS-verdi 31.12.21
<b>Sum 7 aksjeinvesteringer</b>			<b>38 360 000</b>						
Realisasjonskostnader			-380 000						ca. 1 %
<b>BALANSEFØRT</b>		<b>19 055 637</b>	<b>37 980 000</b>	<b>25,0</b>					(investeringsstrategi = 25 %)
<b>4 - Eksterne forvaltere</b>	<b>Andeler</b>								(Ulik skatteplikt)
Pareto Aksje Norge A	500,0000	1 769 850	4 541 000						NAV-verdi 31.12.21 = 9.082 kr. (fritak)
Pareto Nordic Corp. Bond	2 492,9075	2 634 913	3 066 000						NAV-verdi 31.12.21 = 1.230 kr. (skattepl.)
Pareto Nordic Omega Plc. B-	12 447,5930	3 500 798	4 765 000						NAV-verdi 31.12.21 = 382 kr. (fritak)
<b>Sum 3 investeringer</b>			<b>12 372 000</b>						
Realisasjonskostnader			-122 000						ca. 1 %
<b>BALANSEFØRT</b>		<b>7 905 561</b>	<b>12 250 000</b>	<b>8,0</b>					(investeringsstrategi = 8 %)
<b>5 - Diverse</b>	<b>Stk.</b>								(Fritaksmetoden)
Pareto PE II AS	4	-466 000	0						Uvesentlig restutbet. v/avvikl.
Prime Office Germany	92	-63 400	0						Uvesentlig restutbet. v/avvikl.
Oda Fish AS	275 000	1 100 000	550 000						Tegningskurs - 50% skjønn red.
<b>BALANSEFØRT 3 aksjer</b>		<b>570 600</b>	<b>550 000</b>	<b>0,4</b>					(investeringsstrategi = 1 %)
<b>BALANSEFØRT PORTEFØLJE</b>		<b>111 719 169</b>	<b>150 250 000</b>	<b>98,9</b>					(investeringsstrategi = 99 %)
6 - Likvider	1 640 000			1,1					(investeringsstrategi = 1 %)
Sum kostpris pr. dato			-111 719 169						
Merverdi pr. 31.12.20			-19 634 650						
<b>Økning 2021 i urealiserte verdier</b>			<b>18 896 181</b>						

Note 2 - Egenkapital og aksjonærinformasjon	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkap	Sum egenkap.	Aksjonærlån
Sum pr. 31.12.20	38 000 000	8 609 800	38 759 266	85 369 066	37 980 000
Gevinst omsetning egne aksjer i 2021			20 000	20 000	
Emisjoner i 2021	1 000 000	1 500 000		2 500 000	1 000 000
Årets overskudd			25 319 648	25 319 648	
Forslag til utbytte 2021			0	0	
Sum pr 31.12.21	<b>39 000 000</b>	<b>10 109 800</b>	<b>64 098 914</b>	<b>113 208 714</b>	<b>38 980 000</b>

Selskapets B-aksjonærer skal etter vedtektene låne inn tilsvarende midler som pålydende på sine aksjer. Gjennom året endres lånet i takt med endringen av B-aksjer. Lånet forfaller ellers først til utbetaling etter generalforsamlingens beslutning.

Aksjonærlånet er i 2021 forrentet med 6 % p.a. med en samlet utbetaling på 2.319.300 kr. Tilsvarende tall for 2020 var 6 % og 2.231.200 kr.

### Aksjeeiere pr. 31.12.21:

	Org. nr.	B-aksjer	A-aksjer
IOGT I Norge	966 804 130	745	2
Losje Lørenskog	984 034 156	726	
Louise Westbys Fond	981 162 161	646	
Juvente	866 968 462	574	2
IOGT Romsdal	996 866 157	476	
Aktivitetfondet, OAØ krets av JUVENTE	984 066 880	469	
Losje Aftenstjernen	995 647 834	370	
IOGT Region Midt-Norge	993 905 364	329	
IOGT Region Øst-Norge	875 920 812	298	
Solbrynfondet	983 867 952	288	
IOGT Oppegård	996 700 186	250	
IOGT i Bodø	996 597 903	200	
IOGT Region Nord-Norge	994 592 726	200	
Losje Første norske	966 804 130	200	
Lektor Lars O. Jensens fond	966 804 130	188	
Larvik Juvente	989 575 546	170	
MA - Rusfri Trafikk	970 533 486	145	
A/L IOGT-gården Skien (Losje Høvding)	983 983 200	120	
IOGT Tromsø	994 050 079	115	
Samararbeidsutv. I Tromsø	994 050 079	115	
Juvente Lørenskog	919 203 048	100	
IOGT Region Sør	993 350 230	97	
Actis i Oslo og Akershus	971 429 607	95	
Losje Prøven	979 254 164	83	
Fondet for forskning og utvikling	977 129 222	81	
JUBA i Oslo og Akershus	983 867 928	64	
IOGT Molde	996 866 157	63	

(side 2 av 3)



SOBER KAPITAL AS

Org.nr. 996 727 149

## NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2021

Edru Livstil +, Oslo	971 093 021	57	
Losje Vårsol	971 299 541	55	
Sober Invest A/S	962 943 144	55	
Carl Reynoldsfondet	966 804 130	47	
Losje Fremtidens vel	983 867 960	47	
Losje Rechabs Minde	983 867 936	43	
IOGT Bryn	983 867 952	40	
Losje Fram Hermod	911 927 020	40	
Losje området Blefjell	993 174 521	40	
Vestfold Edruskapsråd	993 350 230	33	
IOGT Bergen	993 902 578	29	
Losje Sarpfoss	983 842 690	26	
IOGT i Larvik	989 363 239	18	
IOGT's ordenshus i Trondheim,	996 086 410	16	
Åsta og Sverre Jensens legat	966 804 130	15	
MA - avd. Møre	919 686 677	11	
IOGT Midt-Troms	918 311 270	8	
Losje Glitne	966 804 130	6	
IOGT Søndre Buskerud	913 470 435	3	
<b>SUM ikke egneide aksjer</b>		<b>7 796</b>	<b>4</b>
Egne aksjer		0	
<b>Total antall B-aksjer</b>		<b>7 796</b>	

Selskapet har 46 aksjonærer. Hver aksje er pålydende 5.000 kr. A-aksjene har ikke utbytterett, men skal godkjenne alle vedtektsendringer.

Note 3 - Spesifikasjon av inntekter	2021	2020
Renteinntekter, obligasjoner	3 707 540	3 286 619
DNB-erstatning vedr. Godtemplarfondet	0	20 713
Realisasjon obl., andre sk.pliktige innt.	85 500	119 349
<b>Skattepliktige inntekter</b>	<b>3 793 040</b>	<b>3 426 681</b>
Aksjeutbytte, fritaksmetoden	1 067 389	1 073 234
Utbytte, egenkapitalbevis	2 158 722	1 097 482
Realisasjon aksjer, fritaksmet.	2 312 914	2 321 706
<b>Sum realiserde inntekter</b>	<b>9 332 065</b>	<b>7 919 103</b>

Note 4 - Lønn og honorarer	Årsverk	Lønn-/honorarer	Skyldig honorar
		2021	2020
Daglig leder	0,1	48 000	48 000
Andel finansskatt		2 400	2 400
Sosiale kostnader		6 768	6 768
<b>Sum lønnskostnader</b>		<b>57 168</b>	<b>57 168</b>
Godtgjørelse inkl. mva til forretningsfører FGH Assistanse as		252 500	252 500
Styrehonorar		90 000	90 000
Arbeidsgiveravgift		12 690	12 690
Andel finansskatt		4 500	4 500
Honorar investeringsbistand		48 000	48 000
Revisjonshonorar inkl. mva		35 625	34 375
Annen bistand fra revisor		3 500	3 125
<b>Sum honorarer i regnskapet</b>		<b>446 815</b>	<b>445 190</b>

Note 5: Beregning av årets skattekostnad	2021	2020	Endring
<b>Midlertidige forskjeller</b>			
Markedsverdi obligasjoner (note 1)	54 790 000	45 620 000	
Kostpris obligasjoner (note 1)	-55 892 367	-45 727 508	
Markedsverdi rentefond (note 1)	3 066 000	2 889 000	
Kostpris rentefond (note 1)	-2 634 913	-2 634 913	
<b>Netto</b>	<b>-671 280</b>	<b>146 579</b>	<b>817 859</b>
Utsatt skattefordel/utsatt skatt på obligasjoner/rentefond	167 820	-36 644	
Utsatt skattefordel på underskudd til framføring	0	0	
<b>Netto utsatt skattefordel (2020 = utsatt skatt) balanseført</b>	<b>167 820</b>	<b>-36 644</b>	<b>204 464</b>
Skatteprosent	25 %	25 %	
	<b>Grunnlag</b>	<b>Res.regnskap</b>	<b>Balanse</b>
Årets resultat før skatt	25 374 104		
Verdiregulering portefolje	-18 896 181		
Skattefri andel utbytte/EK-bevis (97 % x 3.226.111 kr./note 3)	-3 129 327		
Andre permanente forskjeller - realisasjon aksjer	-2 312 914		
Skattemessig underskudd til framføring pr. 01.01.21	-		
25 % betalbar skatt	<b>1 035 682</b>	258 920	-258 920
25 % av endring i skattepliktige forskjeller		-204 464	167 820
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>		<b>54 456</b>	

### Note 6: Pantstillelser og garantier

Ingen av selskapet eiendeler er pantsatte. Selskapet har ikke avgitt garantier.

(side 3 av 3)



## SOBER KAPITAL AS

Org. no - 996 727 149  
Postadresse: Florsgate 2a, 3211 Sandefjord  
Tlf: 95 79 34 99 - [frøde@jghrevisjon.no](mailto:frøde@jghrevisjon.no)



## STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2021

### VIRKSOMHETENS ART MM

Selskapet foretar finansinvesteringer. Kontorkommune er Oslo, men av praktiske grunner blir virksomheten administrert fra daglig leders kontor i Sandefjord.

### STYRETS BEKREFTELSE AV REGNSKAPET – FORTSATT DRIFT

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av balanse og resultat. Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Årets overskudd på 25.319.648 kr. er disponert til annen egenkapital. Selskapet har ved balansetidspunktet en egenkapitalprosent på 74 %. Pr. i dag har selskapet kun påløpt skatt som ekstern gjeldsforpliktelse.

### DRIFTSRESULTAT OG UTVIKLING – KAPITALØKNINGER I 2021

Resultatmessig har dette vært selskapets beste år ever med et resultat på 20,4 % målt mot gjennomsnittlig kapital. Godt hjulpet av den generelle markedsoppgangen har vi i 2021 nesten doblet den urealiserte verdiøkningen. Selv om vi i løpet av året i tråd med strategien har solgt oss ned i noen papirer, er det ved balansetidspunktet en urealisert gevinst på 38,7 mill. kr. i porteføljen. Vi viser her til porteføljeoversikten i note 1.

Styret har i sin strategi lagt vekt på å ha et langsiktig perspektiv på investeringene, samtidig som ca. 2/3-del av kapitalen skal være plassert i relativ sikre papirer som norske obligasjoner og banker. Vi oppnår da ikke de store «toppene eller dalene» som rene aksjeinvesteringer kan medføre, men en forvaltning som gir en god og stabil tilførsel av likvider. Av note 3 framgår at utbytter/renter fra disse to sektorene utgjør over 5,8 mill. kr. Bare fra sektor 1/obligasjoner har vi mottatt 3,7 mill. kr. som er over 0,8 mill. kr. mer enn det vi har hatt behov for til drifts- og rentekostnader.

Aksjeverdien er i selskapets levetid snart tredoblet. I tillegg har vi i alle år utbetalt rente på lån fra eierne; fra 2014 har renten ligget stabilt på 6 %. Her er noen nøkkeltall for verdiutviklingen av aksjene i selskapets levetid:

Selskapet stiftet 16.03.11	Stiftelse	2012	2018	2019	2020	2021
Aksjekapital i 1.000 kr.	120	15.695	33.000	37.000	38.000	39.000
Egenkapital i 1.000 kr.	120	15.737	55.423	74.795	85.369	113.209
Antall aksjer - egne eiet	24	3.024	6.465	7.400	7.600	7.800
Verdi pr. aksje	5.000	5.204	8.572	10.107	11.232	14.513

Et investeringselskaps oppgave er å optimalisere tilgjengelig kapital for eierne. Styret mener derfor fortsatt at eierne er bedre tjent med at kapitalen reinvesteres framfor å dele ut utbytte. Ønsker noen av eierne å få utbetalt noe fra selskapet utover rente på lån, kan det gjøres ved tilbakekjøp av aksjer. Siste omsetningskurs i desember var 13.500 kr.

I løpet av året er fullmakten til å utstede aksjer blitt benyttet til en emisjon av 200 nye B-aksjer. I januar 2022 har vi gjennomført en tilsvarende emisjon til kurs 13.500 kr.

### NÆRSTÅENDE FORHOLD OG ANSETTELSESPOLICY

Daglig leder har mottatt en fast månedlig godtgjørelse, i tillegg til at alt administrativt arbeid og regnskapsførsel er fakturert fra FGH Assistanse AS som han har eierinteresser i. Det er også utbetalt honorar til et selskap eiet av et styremedlem for investeringsrådgivning utover det som kan forventes av styremedlemmer. Honorarutbetalingene framgår av note 4.

Fom 2022 er foretningføravtalen med FGH Assistanse AS avviklet. Det er i stedet inngått en lønnsavtale med daglig leder som også inkluderer regnskapsføring. Styret vil arbeide for en bedre og mer representativ balanse i sammensetting av styre og arbeidskraft.

### MILJØMESSIGE FOREHOLD, FORSKNING OG UTVIKLING

Firmaet utøver selv ingen direkte virksomhet. Ved investeringer søker en unngå selskap som en anser belastende for miljøet og som kan drive virksomhet i konflikt med aksjonærenes verdigrunnlag. Selskapet har heller ikke igangsatt eller brukt ressurser på egne forskningsarbeider eller utvikling.



## SOBER KAPITAL AS – styrets årsberetning 2021

- side 2 -

### INFORMASJON OM PORTEFØLJEN

For å oppnå en avkastning som ligger over bankrente må en ta en viss risiko. Styret følger fortsatt eiernes grunnprinsipp om å være edruelige og har derfor plassert den vesentlig del av forvaltningskapitalen i kjente børsnoterte papirer. I 2021 har vi endret investeringsstrategien vår litt – det vesentlige her er økningen på 5 % i sektor 2/banker.

Av note 1 framgår den andel vi har satt som målsetting for de 6 sektorene som utgjør forvaltningskapitalen. Strategien måles mot markedsverdien på balansetidspunktet. Noen kommentarer til de enkelte sektorer:

#### Sektor 1 – Norske obligasjoner

Denne sektoren er ment å være vårt sikreste område, Derfor er målet å ha en andel her på 40 %. Da det har vært problemer med å få kjøpt gode rentebærende obligasjoner, har vi som erstatning valgt å øke litt i sektor 2.

Markedsmessig ligger verdien her litt under pålydende. Vi har ingen informasjon som tyder på at ikke disse obligasjonene vil bli innfridd til pari på innfrielsestidspunktene. Ved årets slutt har vi en veiet rente her ca 7,2 %. Renten endres hver 3 mnd. og forventes å øke i 2022 som følge av Norges Banks rentehevinger.

#### Sektor 2 – Bankers egenkapital-bevis

Verdimessig utgjør denne sektoren 29,4 % av porteføljen. Av note 3 framgår at sektoren har tilført selskapet over 2,1 mill. kr. i (skattefrie) utbytter. Vi har her gjort investeringer hvor vi på sikt kanskje kan oppnå gevinster som følge av fusjoner eller oppkjøp - i likhet med fusjonen i 2021 mellom Sparebankene i Telemark og Buskerud/Vestfold. Til tross for flere nedslag (og dermed realisererte gevinster) i den nye fusjonerte Sparebank i SørØst, er denne banken ved balansetidspunktet vår største enkeltinvestering.

#### Sektor 3 – Børsnoterte aksjer

Den største «papirgevinsten» er i aksjeporteføljen. Her er også den største risikoen. Regnskapet viser en merverdi på ca. 19 mill. kr. I det vesentlige har vi her videreført investeringer i de selskapene vi har hatt over noen tid.

#### Sektor 4 – Eksterne forvaltere

De tre investeringene vi har plassert via Pareto har i dag en merverdi på over 4 mill. kr. Denne porteføljen er uendret i 2021.

#### Sektor 5 – Diverse og sektor 6 - Likvider

Disse sektorene utgjør en mindre andel av totalen. Prime og Pareto PE 11 er fortsatt ikke endelig avviklet. I Oda Fish-investeringen har vi tatt en bevisst stor risiko som kan medføre tap eller en god framtidig fortjeneste.

### UTSIKTER FOR REGNSKAPSÅRET 2022

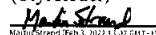
I fjorårets beretning skrev vi at «de framtidige konsekvenser av Covid 19 kan ingen si noe sikkert om - utover at denne pandemien vil kunne påvirke verdien av våre investeringer vesentlig.» Vi trodde den gang at vi kunne forvente et fall i markedet. 2021-regnskapet viser det motsatte.

Det er fortsatt riktig at pandemien kan innvirke betydelig på verdien av porteføljen vår. Men også politiske og økonomiske forhold i andre land påvirker verdensøkonomien og dermed Oslo Børs. Så langt har det medført et turbulent januar 2022. Selv om porteføljeverdien skulle bli redusert i 2022, gjør selskapets lave driftskostnader og fravær av eksternt gjeld at vi har et solid grunnlag for den løpende drift. Etter styrets syn er det så langt heller intet som skulle tilsi at vi ikke kan opprettholde en renteutbetaling på 6 % på eiernes lån til selskapet.

Oslo, 2. februar 2022

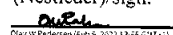
  
Hallvard Hatlestad (Feb. 2, 2022 11:55 GMT+1)


Hallvard Hatlestad  
(Styreleder)

  
Martin Strand  
(Sign.)

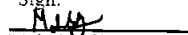


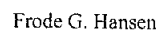
Stein Rohde-Hanssen  
(Nestleder)/sign.


  
Olav Werner Pedersen  
(Sign.)

  
Håvard Sandøy (Feb. 2, 2022 13:52 GMT+1)

Håvard Sandøy  
Sign.

  
Morten Scott Janssen  
(Sign.)

  
Frode G. Hansen  
(Daglig leder)

  
Sofia Gram Hallbert  
(Sign.)