



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 813 391 082
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SECTOR CAPITAL AS
Forretningsadresse: Kristian Augusts gate 15C
0164 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 26.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 27.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	3	22 441 118	27 857 257
Sum inntekter		22 441 118	27 857 257
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5,6	11 791 387	10 417 241
Avskrivning varige driftsmidler	11	77 815	77 096
Annen driftskostnad	7,8,13	15 475 240	17 972 330
Sum kostnader		27 344 442	28 466 667
Driftsresultat		-4 903 324	-609 410
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		641 277	612 651
Annen finansinntekt	9	411 635	349 325
Sum finansinntekter		1 052 912	961 976
Annen finanskostnad	9	134 050	223 423
Sum finanskostnader		134 050	223 423
Netto finans		918 862	738 553
Resultat før skattekostnad		-3 984 462	129 143
Skattekostnad	10	-971 348	73 367
Årsresultat		-3 013 114	55 776
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag			232 436
Ført mot annen egenkapital		-3 013 114	-176 658
Sum overføringer og disponeringer		-3 013 114	55 778



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	125 291	19 153
Sum immaterielle eiendeler		125 291	19 153
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	11	31 658	109 474
Sum varige driftsmidler		31 658	109 474
Sum anleggsmidler		156 949	128 627
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	12	1 402 123	
Andre fordringer	12	2 229 005	2 910 098
Konsernfordringer	13	3 510 520	
Sum fordringer		7 141 648	2 910 098
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	13 334 331	20 669 749
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 334 331	20 669 749
Sum omløpsmidler		20 475 979	23 579 847
SUM EIENDELER		20 632 928	23 708 474
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15,16, 17	100 000	100 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Overkurs	15	9 900 000	9 900 000
Annen innskutt egenkapital	15	5 276 539	5 694 022
Sum innskutt egenkapital		15 276 539	15 694 022
Sum egenkapital		15 276 539	15 694 022
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		174 264	469 848
Skyldige offentlige avgifter		960 842	977 328
Kortsiktig konserngjeld	13	226 949	
Annen kortsiktig gjeld	19	3 994 335	6 567 277
Sum kortsiktig gjeld		5 356 390	8 014 453
Sum gjeld		5 356 390	8 014 453
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		20 632 929	23 708 475



Årsregnskap

2024

Sector Capital AS

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

Tel +4723012900 • Fax +4723012901

Email: admin@sector.no • Registration no: NO 813 391 082 • Regulated by Finanstilsynet (FSAN)



Årsberetning 2024

for

Sector Capital AS

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Sector Capital AS ble stiftet i mars 2014 og er lokalisert i Oslo kommune. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å yte investeringstjenester, Jf. Lov om verdipapirhandel (vphl.) § 2-1 første ledd nr. 1, 2, 5 og 7, og tilknyttede tjenester som omhandlet i vphl. § 2-6 første ledd nr. 1 til 3. Selskapet yter tjenester innen salg, markedsføring, rapportering, kundeservice, ordremottak og -formidling mot norske og internasjonale kunder, samt tilrettelegging for internasjonale investorens gjennomgang og kvalitetssikring av investeringsvirksomheten. Selskapets kunder består av Sector Asset Management-gruppens selskaper og deres kunder, samt tilknyttede selskaper og deres kunder.

Oppdragsmassen har blitt noe redusert gjennom året. Selskapets planer forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift, og fremtidsutsiktene synes tilfredsstillende. For å sikre dette har selskapet utført kostnadsreducerende tiltak gjennom året.

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

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2024 til 31. desember 2024 og gir uttrykk for selskapets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Omsetning i perioden var NOK 22,4 mill, ned fra NOK 27,9 mill i 2023. Årsresultatet etter skatt for perioden endte på NOK – 3 013 114, en nedgang fra NOK 55 778 i 2023.

Samlet kontantstrøm for året fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK – 7 335 419. Driftsresultatet var på NOK – 4 903 325.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 13,3 mill pr. 31. desember 2024. Selskapets evne til egenfinansiering er tilstrekkelig for selskapets virksomhet.

Selskapet hadde ikke langsiktig gjeld eller kortsiktig rentebærende gjeld pr. 31. desember 2024.

Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 20,6 mill, sammenlignet med NOK 23,7 mill året før. Egenkapitalandelen pr. 31. desember 2024 var 74,04 %, en økning fra 66,20 % pr. 31. desember 2023. Kapitaldekningen pr. 31. desember var på 32,00 %. Dette er over kapitaldekningskravet på 8 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Sector Capital AS eiendeler, 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 2025, med kostnadsreducerende tiltak utført i 2024 og selskapets planer. Selskapet er i en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling etter kostnadsreducerende tiltak. Selskapet vil vurdere organiseringen for å sikre forsvarlig drift av Sector Asset Management-gruppens investor relation service og salgs- og markedsføringsaktiviteter.

Arbeidsmiljø og personale

Sykefraværet har for året vært mindre enn fem prosent av den totale arbeidstiden i selskapet. Ansatte i virksomheten har ikke vært/blitt utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet. En ansatt har fratrudd i januar 2025 og ytterligere en ansatt har gitt beskjed om at han vil fratrudd 31.mai. Antall ansatte reduseres dermed fra fem til tre. Selskapet har i tillegg en internt innleid ansatt.

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 5 ansatte. Kvinneandelen i selskapets organisasjon er 60 %. Selskapets styre består av 3 menn.

Miljø

Selskapet har et bevisst forhold til miljø og forsøker å minimere sin negative miljøpåvirkning. Lokalene til hovedkontoret har oppnådd BREEAM NOR sertifiseringen Excellent og er på topp på energiskalaen. Kriteriene for BREEAM sertifisering omfatter aspekter som energieffektivitet, vannforvaltning, materialbruk, avfallshåndtering, innemiljø og transporttilknytning.

Fremtidig utvikling

Selskapets virksomhet er global. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Selskapets planer forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift. Fremtidsutsiktene synes tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

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

Finansiell risiko

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



Valutarisiko

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

Renterisiko

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

Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav.

Likviditetsrisiko

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

Årsresultat og disponeringer

Styret forslår at selskapets resultat etter skatt for perioden på NOK -3 013 114 disponeres som følger: NOK -3 013 114 overføres fra annen egenkapital. Selskapet har etter årsdisponering en total egenkapital på NOK 15 276 539.

Eierskap og selskapsledelse

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

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 tre medlemmer hvorav to uavhengige styremedlemmer, styrets leder Dag Erik Rasmussen og styremedlem André Herlofsen. Styremedlemmer og daglig leder er forsikret for deres mulige ansvar overfor tredjepersoner i overensstemmelse med krav i Regnskapsloven § 3-3 a. Dette er organisert i Sector Asset Management-gruppens felles Directors and Officers forsikring som også omfatter dette selskapet.

Åpenhetsloven

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



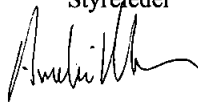
Andre forhold

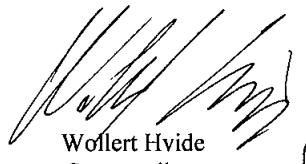
Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.

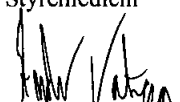
Oslo, 31. desember 2024

Oslo, 19. mars 2025


Dag Erik Rasmussen
Styreleder


André Herlofsen
Styremedlem


Wollert Hvide
Styremedlem


André Vatsgar
Adm. dir.



Sector Capital AS

Resultatregnskap for perioden 01.01.-31.12.

Tall i NOK	Noter	2024	2023
Salgsinntekter	3	22 441 118	27 857 257
Sum driftsinntekter		22 441 118	27 857 257
Lønnskostnad	4,5,6	11 791 387	10 417 241
Avskrivning varige driftsmidler	11	77 815	77 096
Annen driftskostnad	7,8,13	15 475 240	17 972 330
Sum driftskostnad		27 344 443	28 466 666
Driftsresultat		-4 903 325	-609 409
Annen renteinntekt		641 277	612 651
Annen finansinntekt	9	411 635	349 325
Annen rentekostnad		-	-
Annen finanskostnad	9	134 050	223 423
Netto finansposter		918 863	738 554
Resultat før skattekostnad		-3 984 462	129 145
Skattekostnad	10	-971 348	73 367
Årsresultat	21	-3 013 114	55 778
Disponering av årsresultat:			
Ført mot annen egenkapital		-3 013 114	-176 658
Avgitt konsernbidrag		-	309 915
Skatteeffekt på avgitt konsernbidrag		-	-77 479
Sum disponert	15	-3 013 114	55 778



Sector Capital AS Balanse pr 31. desember


Tall i NOK	Noter	2024	2023
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	125 290	19 153
Sum immaterielle eiendeler		125 290	19 153
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	31 658	109 474
Sum varige driftsmidler		31 658	109 474
Sum anleggsmidler		156 949	128 627
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	12	1 402 122	-
Fordringer på konsernselskaper	13	3 510 520	-
Andre fordringer	12	2 229 005	2 910 098
Sum fordringer		7 141 647	2 910 098
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	13 334 331	20 669 749
Sum omløpsmidler		20 475 979	23 579 847
Sum eiendeler		20 632 929	23 708 474




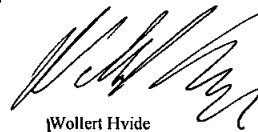
Sector Capital AS Balanse pr 31. desember

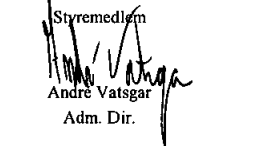
Tall i NOK	Noter	2024	2023
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15,16,17	100 000	100 000
Overkurs	15	9 900 000	9 900 000
Annen innskutt egenkapital	15	5 276 539	5 694 022
Sum innskutt egenkapital		15 276 539	15 694 022
Sum egenkapital		15 276 539	15 694 022
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		174 264	469 848
Betalbar skatt	10	-	-
Skyldige offentlige avgifter		960 842	977 328
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	13	226 949	-
Annen kortsiktig gjeld	19	3 994 335	6 567 277
Sum kortsiktig gjeld		5 356 391	8 014 453
Sum gjeld		5 356 391	8 014 453
Sum egenkapital og gjeld		20 632 929	23 708 474

Oslo, 31.12.2024 / 19.03.2025
Styret for Sector Capital AS


Dag Erik Rasmussen
Styreleder


André Herlofsen
Styremedlem


Wollert Hvide
Styremedlem


André Vatsgar
Adm. Dir.



Sector Capital AS Kontantstrømoppstilling

Per 31.12.

Tall i NOK	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-3 984 462	129 145
Ordinære avskrivninger	77 815	77 096
Endring kundefordringer	-1 402 122	0
Endring fordringer konsern	-3 510 520	424
Endring andre fordringer	681 093	-139 281
Endring leverandørgjeld	-295 584	382 339
Endring gjeld konsern	226 949	0
Endring av kortsiktig gjeld	-2 572 942	-1 094 965
Endring i andre tidsavgrensningposter	-16 486	9 719
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-10 796 261	-635 525
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	-50 956
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-50 956
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Avsatt konsernbidrag fra søsterselskap	3 460 842	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3 460 842	-
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-7 335 419	-686 480
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	20 669 749	21 356 228
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	13 334 331	20 669 749



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Note: 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet er underlagt særregler for verdipapirforetak. Årsregnskapet ble godkjent av styret og daglig leder den 19. mars 2025.

Inntekter

Inntekter består hovedsaklig av inntekt fra distribusjon, rapportering og kundeservice. Inntektene 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 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 Capital AS

Noter til regnskapet

Pensjoner

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

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Selskapet er underlagt reglene om finansskatt på lønn, og skattesats for betalbar skatt og utsatt skatt- og skattefordel er således 25%.

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Funksjonell og regnskapsvaluta

Selskapet har både funksjonell og regnskapsvaluta i norske kroner.

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. Videre foreligger det selskapsspesifikk risiko knyttet til øvrige konsernselskapers forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er vurdert til lav/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, verdipapirhandelloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i verdipapirhandelloven. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet.

Det er i henhold til internkontrollforskriften, fastsatt av Finanstilsynet, søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold. Videre er det utarbeidet rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er i tillegg utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for valutarisiko da inntektene hovedsaklig er i USD.

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 kunder.

Note: 3 – Inntekter

	2024	2023
Pr virksomhetsområde:		
Salg, markedsføring, kundeservice- og rapporteringsinntekter	22 440 118	27 856 257
Ordremottak- og formidlingsinntekter	1 000	1 000
Sum salgsinntekter	22 441 118	27 857 257

Note: 4 - Lønn til ansatte m.v.

Lønnskostnader	2024	2023
Lønninger mv.	8 916 923	7 422 447
Arbeidsgiveravgift	1 282 036	1 443 101
Finansskatt	407 885	419 356
Pensjonskostnader	723 975	680 930
Andre ytelser	460 569	451 406
Sum lønnskostnader	11 791 387	10 417 241
Gjennomsnittlig antall årsverk	5,00	4,63



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

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

Utbetalte godtgjørelser klassifisert som lønnskostnader	Lønn	Pensjonskostnad	Bonus	Andre godtgjørelser
Adm.direktør André Vatsgar	1 948 134	219 268	554 347	4 392

Det er ikke foretatt noen avsetning til bonus per 31.12.2024 for administrerende direktør.

Det er utbetalt NOK 170 000 styrehonorar for 2024.

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.

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 31.12.2024 er 5 personer omfattet av pensjonsordningen.



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Note: 7 - Andre driftskostnader

	2024	2023
Leie og supportavtaler	753 517	713 339
Honorar for øk. og juridisk bistand	532 998	309 476
Administrasjonshonorar	3 564 750	3 945 366
Distribusjonskostnader	7 265 701	10 472 775
Andre driftskostnader	3 358 273	2 531 373
Totale andre driftskostnader	15 475 240	17 972 330

Note: 8 – Revisor

Revisor	2024	2023
Honorar for revisjon av halvårs- og årsregnskapet	260 938	193 849
Sum revisjonshonorar	260 938	193 849
Honorar andre attestasjonstjenester	43 000	37 906
Sum andre honorar til revisor	43 000	37 906

Note: 9 – Agio

	2024	2023
Valutagevinst	411 635	349 325
Valutatap	134 050	223 423
Netto agiogevinst/agiotap (-)	277 585	125 902



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Note: 10 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik	2024	2023
Betalbar skatt på årets resultat	-	77 479
Endring i utsatt skatt	-106 137	-4 112
Endring utsatt skatt konsernbidrag	-865 211	-
Årets totale skattekostnad på ordinært resultat	-971 348	73 367
Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt		
25 % av resultat før skatt	-996 115	32 286
25 % av permanente forskjeller	24 767	41 081
Årets totale skattekostnad	-971 348	73 367
Betalbar skatt fremkommer slik		
Resultat før skattekostnad	-3 984 462	129 145
Permanente forskjeller	99 070	164 323
Avgitt konsernbidrag	-	-309 915
Mottatt konsernbidrag	3 460 842	
Endringer i midlertidige forskjeller	32 686	16 446
Grunnlag betalbar skatt	-391 864	-
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:		
Forskjeller som utlignes		
Anleggsmidler	-109 298	-76 612
Fremførbart underskudd	-391 864	-
Grunnlag (utsatt skatt)/utsatt skattefordel	-501 162	-76 612
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel(-) (25 %)	-125 291	-19 153
Balansført utsatt skatt/skattefordel	-125 291	-19 153



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Note: 11 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost 01.01.2024	693 463	101 804
Tilgang kjøpte driftsmidler	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2024	693 463	101 804
Akk. avskr./nedskr. 01.01.2024	583 989	101 804
Avgang	-	-
Akk. avskr./nedskr. 31.12.2024	661 804	101 804
Bokført verdi 31.12.2024	31 658	-
Årets avskrivninger	77 815	-
Økonomisk levetid	3 - 5 år	5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note: 12 – Fordringer

	2024	2023
Kundefordringer	1 402 122	0
Fordringer på konsernselskap	49 678	0
Påløpte inntekter	1 818 548	2 101 380
Andre fordringer	410 457	808 718
Totale fordringer	3 680 805	2 910 098
Av de totale fordringer er følgende i USD (NOK-verdi)	1 376 488	1 664 133
Av de totale fordringer er følgende i EUR (NOK-verdi)	442 060	437 247



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Note: 13 – Nærstående parter

Selskapet er et datterselskap av Sector Asset Management AS. Dette er beskrevet i note 17. Selskapet kjøper tjenester knyttet til administrasjonstjenester fra det heleide søsterselskapet Sector Fund Services AS. Totale kostnader knyttet til dette i 2024 (2023) var NOK 3 564 750 (NOK 3 945 366). I tillegg er selskapet i 2024 (2023) blitt belastet med NOK 933 112 (NOK 915 455) i fordelte felleskostnader basert på interne fordelingsnøkler i konsernet. Felleskostnadene består av renhold, felles IT- og telefonikostnader, inventar og velferdskostnader, mv.

Transaksjoner med nærstående er inngått på normale markedsmessige vilkår.

Selskapet hadde NOK 49 678 i fordring mot Sector Asset Management AS og en netto fordring på NOK 3 458 321 mot Sector Fund Services AS per 31.12.2024. Fordringen mot Sector Fund Services AS skyldes hovedsakelig at selskapet mottar konsernbidrag fra søsterselskapet på NOK 3 460 842. I tillegg hadde selskapet kortsiktig gjeld på NOK 224 428 mot SAM Investments AS.

Selskapet hadde ingen gjeld eller fordringer til nærstående parter per 31.12.2023.

Note: 14 – Bankinnskudd

	2024	2023
Totalt bankinnskudd	13 334 331	20 669 749
herav bundne skattetrekksmidler	452 931	422 616
Av det totale bankinnskudd er følgende i USD (NOK-verdi)	25 475	294 406
Av det totale bankinnskudd er følgende i EUR (NOK-verdi)	32 384	235 323
Av det totale bankinnskudd er følgende i GBP (NOK-verdi)	54 240	46 899

Selskapet har ikke klientmidler per 31.12.24

Note 15 – Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2024	100 000	9 900 000	5 694 022	15 694 022
Årsresultat			-3 013 114	-3 013 114
Mottatt konsernbidrag			3 460 842	3 460 842
Skatteeffekt på konsernbidrag			-865 211	-865 211
Egenkapital 31.12.2024	100 000	9 900 000	5 276 539	15 276 539

Selskapet er etter verdipapirhandeloven pålagt å ha ansvarlig kapital over EUR 125 000. I tillegg skal selskapets ansvarlige kapital tilfredsstillende kravene til kapitalkravsforskriften. Dette er beregnet i note 22. Selskapets egenkapital pr. 31.12.2024 utgjør EUR 1 295 171 (kurs NOK/EUR 11,7950).



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Note: 16 – Aksjekapital

Aksjekapitalen i Sector Capital AS per 31. desember 2024 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	10 000 000	0,01	100 000
Sum	10 000 000		100 000

Note: 17 – Aksjonærinformasjon og eierstruktur

Aksjonærene i Sector Capital AS pr. 31.12.2024 var:

	Ordinære aksjer	Sum	Eier-andel	Utbytte andel
Sector Asset Management AS	10 000 000	10 000 000	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	10 000 000	10 000 000	100 %	100 %

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

Samtlige aksjer har en stemme pr aksje.

Note: 18 – Aksjonærinformasjon – styret og ledende ansatte

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

André Herlofsen (styremedlem) og Wollert Hvide (styremedlem) er direkte eller indirekte aksjonærer i morselskapet Sector Asset Management AS.

Note: 19 – Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.2024 (2023) NOK 3 994 335 (NOK 6 567 277) er knyttet til avsetning for påløpte kostnader, hvorav lønsmessige ytelser inkludert bonus, feriepenger og avgifter utgjør NOK 2 275 967 (NOK 3 550 081).

Note: 20 – Pantstillelser og garantier m.v.

Selskapet har ikke inngått noen avtaler om pantstillelse eller garantier.



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Note: 21 - Resultat pr aksje

Resultat per aksje per 31. desember er basert på årsresultatet og et vektet, gjennomsnittlig antall utestående ordinære aksjer gjennom året.

	2024	2023
Årsresultat	-3 013 114	55 778
Gj.sn. antall utestående ord.aksjer	10 000 000	10 000 000
Resultat pr. aksje	-0,30	0,01
Utvannet resultat pr. aksje	-0,30	0,00



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Note: 22 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital	100 000	100 000
Egne aksjer	-	-
Overkurs	9 900 000	9 900 000
Annen egenkapital	5 276 539	5 694 022
Sum balanseført egenkapital	15 276 539	15 694 022
Immaterielle eiendeler	125 290	19 153
Sum ansvarlig kapital	15 276 539	15 694 022

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende tre beregninger:

1) Faste kostnader i fjor	15 275 599	15 108 036
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	3 818 900	3 777 009
2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	7 024 723	7 199 514
Markedseksponering (valuta)	1 930 647	2 678 007
Sum beregningsgrunnlag	8 955 369	9 877 521
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	716 430	790 202
3) Startkapitalkrav EUR 125.000	1 474 375	1 405 063
Gjeldende kapitalkrav 31.12.	3 818 900	3 777 009
Overskudd av ansvarlig kapital 31.12.	11 457 639	11 917 013
Ansvarlig kapital	15 276 539	15 694 022
Kapitaldekningsprosent (i % av beregningsgrunnlag)	32,00 %	33,24 %



Sector Capital AS

Noter til regnskapet

Beregning av faste kostnader

For 2025 vil følgende faste kostnader fra 2024 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2024	2023
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	23 494 030	28 819 233
Negativt resultat før skatt	3 984 462	-
Positivt resultat før skatt	-	129 145
Variabel bonus til ansatte	51 433	1 482 599
Andre variable kostnader	8 078 572	11 931 890
Sum grunnlag faste kostnader	19 348 487	15 275 599
25 % av fjorårets faste kostnader	4 837 122	3 818 900
<hr/>		
Overskudd av ansvarlig kapital per 19.03.2025	10 439 417	

Note: 23 – 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.



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 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

Til generalforsamlingen i Sector Capital AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sector Capital AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke øvrig informasjonen.

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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Shape the future
with confidence

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 19. mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sector Capital AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: 378YU-57QH-2PRWG-67ETV-QBDPS-62T65



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."

Edstrøm, Finn Ole Stephansen-Smith

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-951045

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-19 20:47:23 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 378YU-S7QHJ-2PRWG-67ETV-QBDP5-62T65

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.