



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Hallvard Hatlestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.03.2025

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, 29.04.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Realiserte inntekter av porteføljen | 1, 3 | 13 790 155 | 17 685 969 |
| Verdiregulering av porteføljen | | 21 627 297 | -8 070 845 |
| Sum inntekter | | 35 417 453 | 9 615 124 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 4 | 1 196 265 | 1 143 360 |
| Annen driftskostnad | 4 | 256 603 | 166 002 |
| Sum kostnader | | 1 452 868 | 1 309 362 |
| Driftsresultat | | 33 964 584 | 8 305 762 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | | 789 |
| Sum finansinntekter | | | 789 |
| Annen rentekostnad | 5 | 3 594 232 | 3 546 460 |
| Annen finanskostnad | | 779 | |
| Sum finanskostnader | | 3 595 011 | 3 546 460 |
| Netto finans | | -3 595 011 | -3 545 671 |
| Resultat før skattekostnad | | 30 369 573 | 4 760 091 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | 763 256 | -583 652 |
| Årsresultat | | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Totalresultat | | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | 5 | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 29 606 317 | 5 343 743 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | 649 002 | 1 374 637 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 649 002 | 1 374 637 |
| Sum anleggsmidler | | 649 002 | 1 374 637 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Påløpne obligasjonsrenter | | 1 396 737 | 948 000 |
| Sum fordringer | | 1 396 737 | 948 000 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 1, 2 | 124 597 714 | 87 375 000 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 1, 2 | 60 963 086 | 60 459 000 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 1, 2 | 5 722 724 | 5 006 000 |
| Sum investeringer | | 191 283 525 | 152 840 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 1 462 382 | 9 887 401 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 462 382 | 9 887 401 |
| Sum omløpsmidler | | 194 142 644 | 163 675 401 |
| SUM EIENDELER | | 194 791 646 | 165 050 038 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5, 6 | 25 800 000 | 25 800 000 |
| Beholdning av egne aksjer | 5, 6 | -499 000 | -792 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|-----------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Overkurs | 5 | 16 609 800 | 16 609 800 |
| Annen innskutt egenkapital | 5 | | |
| Sum innskutt egenkapital | | 41 910 800 | 41 617 800 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 92 662 227 | 63 055 909 |
| Sum opptjent egenkapital | | 92 662 227 | 63 055 909 |
| Sum egenkapital | | 134 573 027 | 104 673 709 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Lån fra B-aksjonærer | 5 | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 33 050 | |
| Betalbar skatt | 7 | 37 621 | 632 069 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 147 228 | 4 800 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 143 720 | 71 460 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 361 619 | 708 329 |
| Sum gjeld | | 60 218 619 | 60 376 329 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 194 791 646 | 165 050 038 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 373971

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Hallvard Hatlestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.03.2025

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 2024: Årsregnskap 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, 28.04.2025



Organisasjonsnr: 996 727 149
SOBER KAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Realiserte inntekter av porteføljen | 1, 3 | 13 790 155 | 17 685 969 |
| Verdiregulering av porteføljen | | 21 627 297 | -8 070 845 |
| Sum inntekter | | 35 417 453 | 9 615 124 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 4 | 1 196 265 | 1 143 360 |
| Annen driftskostnad | 4 | 256 603 | 166 002 |
| Sum kostnader | | 1 452 868 | 1 309 362 |
| Driftsresultat | | 33 964 584 | 8 305 762 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | | 789 |
| Sum finansinntekter | | | 789 |
| Annen rentekostnad | 5 | 3 594 232 | 3 546 460 |
| Annen finanskostnad | | 779 | |
| Sum finanskostnader | | 3 595 011 | 3 546 460 |
| Netto finans | | -3 595 011 | -3 545 671 |
| Resultat før skattekostnad | | 30 369 573 | 4 760 091 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | 763 256 | -583 652 |
| Årsresultat | | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Totalresultat | | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | 5 | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 29 606 317 | 5 343 743 |



Organisasjonsnr: 996 727 149
SOBER KAPITAL AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | 649 002 | 1 374 637 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 649 002 | 1 374 637 |
| Sum anleggsmidler | | 649 002 | 1 374 637 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Påløpne obligasjonsrenter | | 1 396 737 | 948 000 |
| Sum fordringer | | 1 396 737 | 948 000 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 1, 2 | 124 597 714 | 87 375 000 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 1, 2 | 60 963 086 | 60 459 000 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 1, 2 | 5 722 724 | 5 006 000 |
| Sum investeringer | | 191 283 525 | 152 840 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o. l. | | 1 462 382 | 9 887 401 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 462 382 | 9 887 401 |
| Sum omløpsmidler | | 194 142 644 | 163 675 401 |
| SUM EIENDELER | | 194 791 646 | 165 050 038 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5, 6 | 25 800 000 | 25 800 000 |
| Beholdning av egne aksjer | 5, 6 | -499 000 | -792 000 |
| Overkurs | 5 | 16 609 800 | 16 609 800 |
| Annen innskutt egenkapital | 5 | | |
| Sum innskutt egenkapital | | 41 910 800 | 41 617 800 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 92 662 227 | 63 055 909 |
| Sum opptjent egenkapital | | 92 662 227 | 63 055 909 |



| | | | |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Sum egenkapital | | 134 573 027 | 104 673 709 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Lån fra B-aksjonærer | 5 | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 33 050 | |
| Betalbar skatt | 7 | 37 621 | 632 069 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 147 228 | 4 800 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 143 720 | 71 460 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 361 619 | 708 329 |
| Sum gjeld | | 60 218 619 | 60 376 329 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 194 791 646 | 165 050 038 |



Organisasjonsnr: 996 727 149
SOBER KAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
1.00

| <u>Sum</u> | <u>Beløp</u> |
|---------------------------------|--|
| <u>Balanseført verdi 31.12.</u> | <u>Varige driftsmidler 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> |
|----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|



Årsregnskap 2024 SOBER KAPITAL AS

Resultatregnskap
Årsmelding
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 996 727 149



Resultatregnskap

SOBER KAPITAL AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Realiserte inntekter av porteføljen | 1, 3 | 13 599 543 | 17 685 969 |
| Verdiregulering av porteføljen | | 21 627 297 | -8 070 845 |
| Sum driftsinntekter | | 35 226 840 | 9 615 124 |
| Lønnskostnad | 4 | 1 196 265 | 1 143 360 |
| Annen driftskostnad | 4 | 256 603 | 166 002 |
| Sum driftskostnader | | 1 452 868 | 1 309 362 |
| Driftsresultat | | 33 773 972 | 8 305 762 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 0 | 789 |
| Rentekostnad, aksjeeiere | 5 | 3 594 232 | 3 546 460 |
| Annen finanskostnad | | 779 | 0 |
| Resultat av finansposter | | -3 595 011 | -3 545 671 |
| Resultat før skattekostnad | | 30 178 961 | 4 760 091 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | 715 603 | -583 652 |
| Årsresultat | | 29 463 358 | 5 343 743 |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | 5 | 29 463 358 | 5 343 743 |
| Sum overføringer | | 29 463 358 | 5 343 743 |



Balanse

SOBER KAPITAL AS

| Eiendeler | Note | 2024 | 2023 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | 659 034 | 1 374 637 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 659 034 | 1 374 637 |
| Sum anleggsmidler | | 659 034 | 1 374 637 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Påløpne obligasjonsrenter | | 1 206 125 | 948 000 |
| Sum fordringer | | 1 206 125 | 948 000 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 1, 2 | 124 597 714 | 87 375 000 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 1, 2 | 60 963 086 | 60 459 000 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 1, 2 | 5 722 724 | 5 006 000 |
| Sum investeringer | | 191 283 525 | 152 840 000 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 1 462 382 | 9 887 401 |
| Sum omløpsmidler | | 193 952 031 | 163 675 401 |
| Sum eiendeler | | 194 611 065 | 165 050 038 |

SOBER KAPITAL AS

Side 3



Balanse

SOBER KAPITAL AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5, 6 | 25 800 000 | 25 800 000 |
| Egne aksjer | 5, 6 | -499 000 | -792 000 |
| Overkurs | 5 | 16 609 800 | 16 609 800 |
| Sum innskutt egenkapital | | 41 910 800 | 41 617 800 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 92 519 267 | 63 055 909 |
| Sum opptjent egenkapital | | 92 519 267 | 63 055 909 |
| Sum egenkapital | | 134 430 067 | 104 673 709 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Lån fra B-aksjonærer | 5 | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 33 050 | 0 |
| Betalbar skatt | 7 | 0 | 632 069 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 147 228 | 4 800 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 143 720 | 71 460 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 323 998 | 708 329 |
| Sum gjeld | | 60 180 998 | 60 376 329 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 194 611 065 | 165 050 038 |

SOBER KAPITAL AS

Side 4



Balanse

SOBER KAPITAL AS
Oslo,
Styret i SOBER KAPITAL AS

Hallvard Hatlestad
styreleder

Stein Rohde-Hanssen
nestleder

Håvard Sandøy
styremedlem

Morten Scott Janssen
styremedlem

Else Kristine Gustavsen
styremedlem

Ørnulf Thorbjørnsen
styremedlem

Liv Marie Bendheim
styremedlem



Regnskapsprinsipper

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

Driftsinntekter

Inntektsføring av inntekter skjer løpende etter hvert som de inntjenes..

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt for 2024 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.

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

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

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

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.

Fordringer

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

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har ingen pensjonsforpliktelser eller krav til OTP-medlemskap.



Note 1 Verdipapirer

| | Anskaffelses kost | Balanseført verdi | Markeds verdi |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 01 - Norske obligasjoner | | | |
| Advanzia Bank S.A. 23/ | 8 000 000 | 8 472 800 | 8 472 800 |
| Bakkegruppen AS 21/25 | 3 963 943 | 2 873 859 | 2 873 859 |
| Bakkegruppen AS 24/25 | 3 083 456 | 832 533 | 832 533 |
| Carucel Property AS 24/28 | 5 800 000 | 5 863 800 | 5 863 800 |
| Cidron Romanov Ltd | 6 903 023 | 7 029 348 | 7 029 348 |
| First Mover Group AS 24/27 | 2 203 046 | 2 203 046 | 2 203 046 |
| Hawk Infinity Software AS 24/29 | 8 500 000 | 8 521 250 | 8 521 250 |
| Hospitality Invest AS 22/25 | 6 500 000 | 6 563 050 | 6 563 050 |
| Kistefos AS 23/28 | 6 000 000 | 6 172 800 | 6 172 800 |
| Komplett Bank ASA 25/ | 6 190 000 | 6 045 600 | 6 045 600 |
| Kredinor AS 23/27 | 6 415 625 | 6 385 000 | 6 385 000 |
| Sum | 63 559 093 | 60 963 086 | 60 963 086 |
| 02 - Banker | | | |
| Lea Bank ASA | 10 422 343 | 12 135 989 | 12 135 989 |
| Morrow Bank ASA | 4 070 073 | 6 291 000 | 6 291 000 |
| Rogaland Sparebank | 3 882 106 | 10 080 000 | 10 080 000 |
| Sparebank 1 Helgeland | 4 420 839 | 5 877 104 | 5 877 104 |
| Sparebank 1 Nord-Norge | 5 875 297 | 9 377 442 | 9 377 442 |
| Sparebank 1 Smn | 7 683 336 | 10 279 200 | 10 279 200 |
| Sparebank 1 Sør-Norge ASA | 4 879 423 | 9 477 972 | 9 477 972 |
| Sparebanken Sør | 5 234 609 | 11 141 374 | 11 141 374 |
| Sparebanken Vest | 3 874 469 | 7 616 942 | 7 616 942 |
| Sum | 50 342 495 | 82 277 022 | 82 277 022 |
| 03 - Norske aksjer | | | |
| Abg Sundal Collier ASA | 6 556 458 | 9 558 000 | 9 558 000 |
| Amsc ASA | 2 895 486 | 6 890 000 | 6 890 000 |
| Atea ASA | 3 213 745 | 8 201 200 | 8 201 200 |
| First Mover Group Holding AS | 112 | 106 412 | 106 412 |
| Itera ASA | 6 597 930 | 8 122 526 | 8 122 526 |
| Mi 33 Invest AS | 4 929 244 | | |
| Noram Drilling AS | 6 974 524 | 6 402 554 | 6 402 554 |
| Zalaris ASA | 2 351 422 | 3 040 000 | 3 040 000 |
| Sum | 33 518 921 | 42 320 692 | 42 320 692 |
| 04 - Diverse | | | |
| Pareto Aksje Norge B | 5 502 803 | 5 722 724 | 5 722 724 |
| Sum | 5 502 803 | 5 722 724 | 5 722 724 |
| Sum verdipapirer | 152 923 313 | 191 283 525 | 191 283 525 |



Note 2 Verdipapirer overordnet

| | Markedsverdi | Andel av portefølje | Investeringsstrategi |
|-----------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| Norske obligasjoner | 60 963 086 | 32 % | 40 % |
| Banker | 82 277 022 | 43 % | 30 % |
| Norske aksjer | 42 320 692 | 22 % | 25 % |
| Diverse | 5 722 724 | 3 % | 4 % |
| Likvider | 1 372 332 | 1 % | 1 % |
| Sum portefølje | 192 655 856 | 100 % | 100 % |

Ved årskiftet har selskapet investeringer i 29 forskjellige verdipapirer mot 30 ved foregående årskifte. Ingen av investeringene er pantsatte.

Alle investeringer anses som porteføljeinvestering 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 per balansetidspunktet.

Note 3 Spesifikasjon av inntekter

| | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter, obligasjoner | 7 498 408 | 6 691 065 |
| Realisasjon obl., andre sk.pliktige inntekter | -2 671 084 | 389 238 |
| Skattepliktige inntekter | 4 827 324 | 7 080 304 |
| Aksjeutbytte, fritaksmetoden | 3 459 323 | 7 089 985 |
| Utbytte, egenkapitalbevis | 2 548 583 | 3 010 176 |
| Realisasjon av aksjer, fritaksmetode | 2 764 312 | 505 504 |
| Sum realiserte inntekter | 13 599 543 | 17 685 969 |

Note 4 Lønn og honorarer

Lønnskostnader

| | 2024 | 2023 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Daglig leder | 420 000 | 360 000 |
| Forvalter | 360 000 | 360 000 |
| Styrehonorar | 180 000 | 180 000 |
| Arbeidsgiveravgift | 149 844 | 126 900 |
| Finansskatt | 53 136 | 45 000 |
| Sum | 1 162 981 | 1 071 900 |

Selskapet har i 2024 sysselsatt 1 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har ingen pensjonsforpliktelser eller krav til OTP-medlemskap.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2024 utgjør kr 49 375 inkl. mva.



Note 5 Egenkapital og aksjonærlån

| Egenkapital | Aksjekapital | Overkurs | Egne aksjer | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| Pr. 31.12.2023 | 25 800 000 | 16 609 800 | -792 000 | 63 055 909 | 104 673 709 |
| Egne aksjer | | | 293 000 | | 293 000 |
| Årets resultat | | | | 29 463 358 | 29 463 358 |
| Pr 31.12.2024 | 25 800 000 | 16 609 800 | -499 000 | 92 519 267 | 134 430 067 |

| Aksjonærlån | Sum |
|-----------------------------|-------------------|
| Pr. 31.12.2023 | 60 172 000 |
| Låneandel vedr. egne aksjer | -315 000 |
| Pr. 31.12.2024 | 59 857 000 |

Selskapets B-aksjonærer skal etter vedtektene låne inn kr 7 000 x antall aksjer som eies. Gjennom året endres lånet i takt med endringen av B-aksjer. Lånet forfaller ellers først til utbetaling etter generalforsamlingens beslutning.

Aksjonærlånet er i 2024 forrentet med 6 % p.a. med en samlet utbetaling på kr 3 594 045. Tilsvarende tall for 2023 var 6 % og kr 3 546 460.

Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i SOBER KAPITAL AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|------------|--------------|-----------|-------------------|
| A-aksjer | 4 | 3 000,0 | 12 000 |
| B-aksjer | 8 596 | 3 000,0 | 25 788 000 |
| Sum | 8 600 | | 25 800 000 |

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

| | A-aksjer | B-aksjer | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|-------------------------------------|----------|----------|-----|-----------|-------------|
| IOGT I NORGE | 2 | 745 | 747 | 8,7 | 8,7 |
| IOGT LØRENSKOG | | 726 | 726 | 8,4 | 8,5 |
| LOUISE WESTBYS FOND | | 646 | 646 | 7,5 | 7,6 |
| JUVENTE | 2 | 574 | 576 | 6,7 | 6,7 |
| OSLO, AKERHUS OG ØSTFOLD KRETS AV J | | 493 | 493 | 5,7 | 5,8 |
| IOGT ROMSDAL | | 476 | 476 | 5,5 | 5,6 |
| LOSJE AFTENSTJERNEN | | 354 | 354 | 4,1 | 4,1 |
| IOGT TROMSØ | | 335 | 335 | 3,9 | 3,9 |
| IOGT REGION MIDTNORGE | | 329 | 329 | 3,8 | 3,8 |
| SOLBRYNFONDET | | 297 | 297 | 3,5 | 3,5 |
| IOGT I ØPPEGÅRD | | 250 | 250 | 2,9 | 2,9 |
| MA RUSFRI TRAFIKK | | 225 | 225 | 2,6 | 2,6 |
| IOGT REGION ØSTNORGE | | 214 | 214 | 2,5 | 2,5 |
| IOGT BODØ | | 200 | 200 | 2,3 | 2,3 |
| IOGT REGION NORDNORGE | | 200 | 200 | 2,3 | 2,3 |
| LOSJE FØRSTE NORSKE | | 200 | 200 | 2,3 | 2,3 |
| LARVIK JUVENTE | | 195 | 195 | 2,3 | 2,3 |
| REKTOR LARS O. JENSENS FOND | | 188 | 188 | 2,2 | 2,2 |
| SOBER INVEST AS | | 182 | 182 | 2,1 | 2,1 |
| IOGT BERGEN | | 139 | 139 | 1,6 | 1,6 |



| | | | | | |
|---|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| IOGT REGION SØR | 137 | 137 | 1,6 | 1,6 | |
| ANDELSLAGET | 120 | 120 | 1,4 | 1,4 | |
| IOGTGÅRDEN SKIEN | | | | | |
| SAMARBEIDSUTVALGE T I TROMSØ | 115 | 115 | 1,3 | 1,3 | |
| IOGT REGION VESTNORGE | 111 | 111 | 1,3 | 1,3 | |
| Losje Heim | 108 | 108 | 1,3 | 1,3 | |
| JUVENTE LØRENSKOG | 100 | 100 | 1,2 | 1,2 | |
| ACTIS I OSLO OG AKERSHUS | 95 | 95 | 1,1 | 1,1 | |
| JUBA OSLO OG AKERSHUS KRETS | 84 | 84 | 1,0 | 1,0 | |
| LOSJE PRØVEN | 83 | 83 | 1,0 | 1,0 | |
| IOGT MOLDE | 63 | 63 | 0,7 | 0,7 | |
| IOGT BRYN | 60 | 60 | 0,7 | 0,7 | |
| EDRU LIVSSTIL OSLO | 57 | 57 | 0,7 | 0,7 | |
| LOSJE VÅRSOL | 55 | 55 | 0,6 | 0,6 | |
| CARL | 47 | 47 | 0,5 | 0,5 | |
| REYNOLDSFONDET | | | | | |
| LOSJE FREMTIDENS VEL | 47 | 47 | 0,5 | 0,5 | |
| FONDET FOR FORSKNING OG FOLKEOPPLYS | 46 | 46 | 0,5 | 0,5 | |
| SOBER KAPITAL AS | 45 | 45 | 0,5 | | |
| LOSJE RECHABS MINDE | 43 | 43 | 0,5 | 0,5 | |
| LOSJE FRAM HERMOD | 40 | 40 | 0,5 | 0,5 | |
| VESTFOLD | 33 | 33 | 0,4 | 0,4 | |
| EDRUSKAPSFOND | | | | | |
| SKOGBLOMSTEN JUBA | 30 | 30 | 0,3 | 0,4 | |
| LOSJE SARPSFOSS | 26 | 26 | 0,3 | 0,3 | |
| IOGT LARVIK | 18 | 18 | 0,2 | 0,2 | |
| IOGTS ORDENSHUS I TRONDHEIM | 16 | 16 | 0,2 | 0,2 | |
| ÅSTA OG SVERRE | 15 | 15 | 0,2 | 0,2 | |
| JENSENS LEGAT | | | | | |
| MA RUSFRI TRAFIKK | 11 | 11 | 0,1 | 0,1 | |
| NORDMØRE OG ROMS | | | | | |
| IOGT KVITTIND | 8 | 8 | 0,1 | 0,1 | |
| MIDTTROMS | | | | | |
| JUBA BRYN | 6 | 6 | 0,1 | 0,1 | |
| LOSJE GLITNE | 6 | 6 | 0,1 | 0,1 | |
| IOGT SØNDRE | 3 | 3 | 0 | 0 | |
| BUSKERUD | | | | | |
| Totalt antall aksjer | 4 | 8 596 | 8 600 | 100,0 | 100,0 |

Selskapet har 51 aksjonærer. Hver aksje er pålydende 3 000 kr. A-aksjene har ikke utbytterett, men skal godkjenne alle vedtektsendringer.



Note 7 Skatt

| Årets skattekostnad | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | 632 069 |
| Endring i utsatt skatt | 715 603 | -1 215 721 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 715 603 | -583 652 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 30 178 961 | 4 760 091 |
| Permanente forskjeller | -30 219 091 | -2 231 815 |
| Skattepliktig inntekt | -40 130 | 2 528 275 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 0 | 632 069 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 632 069 |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjer og andre verdipapirer | -2 596 007 | -5 498 548 | -2 902 541 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -40 130 | 0 | 40 130 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | -2 636 137 | -5 498 548 | -2 862 411 |
| Utsatt skattefordel (25 %) | -659 034 | -1 374 637 | -715 603 |



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tlf. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

Til generalforsamlingen i Sober Kapital AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til **Sober Kapital AS** som viser et overskudd på **NOK 29 606 317**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024 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 2024 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 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 avviklet.

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.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tlf. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

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 revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 modifierer vår konklusjon. 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 1. april 2025

CROWE PARTNER REVISJON AS

Nils Frøde Johansen
Statsautorisert revisor



Årsregnskap 2024 Sober Kapital AS

Resultatregnskap
Årsmelding
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 996 727 149



Resultatregnskap

Sober Kapital AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Realiserte inntekter av porteføljen | 1, 3 | 13 790 155 | 17 685 969 |
| Verdiregulering av porteføljen | | 21 627 297 | -8 070 845 |
| Sum driftsinntekter | | 35 417 453 | 9 615 124 |
| Lønnskostnad | 4 | 1 196 265 | 1 143 360 |
| Annen driftskostnad | 4 | 256 603 | 166 002 |
| Sum driftskostnader | | 1 452 868 | 1 309 362 |
| Driftsresultat | | 33 964 584 | 8 305 762 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 0 | 789 |
| Rentekostnad, aksjeeiere | 5 | 3 594 232 | 3 546 460 |
| Annen finanskostnad | | 779 | 0 |
| Resultat av finansposter | | -3 595 011 | -3 545 671 |
| Resultat før skattekostnad | | 30 369 573 | 4 760 091 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | 763 256 | -583 652 |
| Årsresultat | | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | 5 | 29 606 317 | 5 343 743 |
| Sum overføringer | | 29 606 317 | 5 343 743 |



Balanse

Sober Kapital AS

| Eiendeler | Note | 2024 | 2023 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | 649 002 | 1 374 637 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 649 002 | 1 374 637 |
| Sum anleggsmidler | | 649 002 | 1 374 637 |
| | | | |
| Omløpsmidler | | | |
| | | | |
| Fordringer | | | |
| Påløpne obligasjonsrenter | | 1 396 737 | 948 000 |
| Sum fordringer | | 1 396 737 | 948 000 |
| | | | |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 1, 2 | 124 597 714 | 87 375 000 |
| Markedsbaserte obligasjoner | 1, 2 | 60 963 086 | 60 459 000 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 1, 2 | 5 722 724 | 5 006 000 |
| Sum investeringer | | 191 283 525 | 152 840 000 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 1 462 382 | 9 887 401 |
| Sum omløpsmidler | | 194 142 644 | 163 675 401 |
| Sum eiendeler | | 194 791 646 | 165 050 038 |



Balanse

Sober Kapital AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 5, 6 | 25 800 000 | 25 800 000 |
| Egne aksjer | 5, 6 | -499 000 | -792 000 |
| Overkurs | 5 | 16 609 800 | 16 609 800 |
| Sum innskutt egenkapital | | 41 910 800 | 41 617 800 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 92 662 227 | 63 055 909 |
| Sum opptjent egenkapital | | 92 662 227 | 63 055 909 |
| Sum egenkapital | | 134 573 027 | 104 673 709 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Lån fra B-aksjonærer | 5 | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 33 050 | 0 |
| Betalbar skatt | 7 | 37 621 | 632 069 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 147 228 | 4 800 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 143 720 | 71 460 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 361 619 | 708 329 |
| Sum gjeld | | 60 218 619 | 60 376 329 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 194 791 646 | 165 050 038 |




Balanse

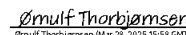
Sober Kapital AS
Oslo, 11.03.2025
Styret i Sober Kapital AS



Stein Rohde-Hanssen (Mar 31, 2025 14:10 GMT+2)
Stein Rohde-Hanssen
nestleder



Håvard Sandøy (Apr 1, 2025 07:42 GMT+2)
Håvard Sandøy
styremedlem


Morten Scott Janssen (Mar 28, 2025 10:13 GMT+1)
Morten Scott Janssen
styremedlem


Else Kristine Gustavsen (Mar 31, 2025 10:02 GMT+2)
Else Kristine Gustavsen
styremedlem


Ørnulf Thorbjørnsen (Mar 28, 2025 15:58 GMT+1)
Ørnulf Thorbjørnsen
styremedlem


Liv Marie Bendheim (Mar 28, 2025 16:52 GMT+1)
Liv Marie Bendheim
styremedlem


Vigdis Vestby (Mar 30, 2025 13:59 GMT+2)
Vigdis Vestby
styreleder



Regnskapsprinsipper

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

Driftsinntekter

Inntektsføring av inntekter skjer løpende etter hvert som de inntjenes..

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt for 2024 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.

Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

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

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

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.

Fordringer

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

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har ingen pensjonsforpliktelser eller krav til OTP-medlemskap.



Note 1 Verdipapirer

| | Anskaffelses kost | Balanseført verdi | Markeds verdi |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 01 - Norske obligasjoner | | | |
| Avanzia Bank S.A. 23/ | 8 000 000 | 8 472 800 | 8 472 800 |
| Bakkegruppen AS 21/25 | 3 963 943 | 2 873 859 | 2 873 859 |
| Bakkegruppen AS 24/25 | 3 083 456 | 832 533 | 832 533 |
| Carucel Property AS 24/28 | 5 800 000 | 5 863 800 | 5 863 800 |
| Cidron Romanov Ltd | 6 903 023 | 7 029 348 | 7 029 348 |
| First Mover Group AS 24/27 | 2 203 046 | 2 203 046 | 2 203 046 |
| Hawk Infinity Software AS 24/29 | 8 500 000 | 8 521 250 | 8 521 250 |
| Hospitality Invest AS 22/25 | 6 500 000 | 6 563 050 | 6 563 050 |
| Kistefos AS 23/28 | 6 000 000 | 6 172 800 | 6 172 800 |
| Komplett Bank ASA 25/ | 6 190 000 | 6 045 600 | 6 045 600 |
| Kredinor AS 23/27 | 6 415 625 | 6 385 000 | 6 385 000 |
| Sum | 63 559 093 | 60 963 086 | 60 963 086 |
| 02 - Banker | | | |
| Lea Bank ASA | 10 422 343 | 12 135 989 | 12 135 989 |
| Morrow Bank ASA | 4 070 073 | 6 291 000 | 6 291 000 |
| Rogaland Sparebank | 3 882 106 | 10 080 000 | 10 080 000 |
| Sparebank 1 Helgeland | 4 420 839 | 5 877 104 | 5 877 104 |
| Sparebank 1 Nord-Norge | 5 875 297 | 9 377 442 | 9 377 442 |
| Sparebank 1 Smn | 7 683 336 | 10 279 200 | 10 279 200 |
| Sparebank 1 Sør-Norge ASA | 4 879 423 | 9 477 972 | 9 477 972 |
| Sparebanken Sør | 5 234 609 | 11 141 374 | 11 141 374 |
| Sparebanken Vest | 3 874 469 | 7 616 942 | 7 616 942 |
| Sum | 50 342 495 | 82 277 022 | 82 277 022 |
| 03 - Norske aksjer | | | |
| Abg Sundal Collier ASA | 6 556 458 | 9 558 000 | 9 558 000 |
| Amsc ASA | 2 895 486 | 6 890 000 | 6 890 000 |
| Atea ASA | 3 213 745 | 8 201 200 | 8 201 200 |
| First Mover Group Holding AS | 112 | 106 412 | 106 412 |
| Itera ASA | 6 597 930 | 8 122 526 | 8 122 526 |
| Mi 33 Invest AS | 4 929 244 | | |
| Noram Drilling AS | 6 974 524 | 6 402 554 | 6 402 554 |
| Zalaris ASA | 2 351 422 | 3 040 000 | 3 040 000 |
| Sum | 33 518 921 | 42 320 692 | 42 320 692 |
| 04 - Diverse | | | |
| Pareto Aksje Norge B | 5 502 803 | 5 722 724 | 5 722 724 |
| Sum | 5 502 803 | 5 722 724 | 5 722 724 |
| Sum verdipapirer | 152 923 313 | 191 283 525 | 191 283 525 |



Note 2 Verdipapirer overordnet

| | Markedsverdi | Andel av portefølje | Investeringsstrategi |
|-----------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| Norske obligasjoner | 60 963 086 | 32 % | 30 % |
| Banker | 82 277 022 | 43 % | 30 % |
| Norske aksjer | 42 320 692 | 22 % | 35 % |
| Diverse | 5 722 724 | 3 % | 4 % |
| Likvider | 1 462 382 | 1 % | 1 % |
| Sum portefølje | 192 745 906 | 100 % | 100 % |

Ved årskiftet har selskapet investeringer i 29 forskjellige verdipapirer mot 30 ved foregående årskifte. Ingen av investeringene er pantsatte.

Alle investeringer anses som porteføljeinvestering 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 per balansetidspunktet.

Note 3 Spesifikasjon av inntekter

| | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Renteinntekter, obligasjoner | 7 688 908 | 6 691 065 |
| Realisasjon obl., andre sk.pliktige inntekter | -2 670 972 | 389 238 |
| Skattepliktige inntekter | 5 017 937 | 7 080 304 |
| Aksjeutbytte, fritaksmetoden | 3 459 323 | 7 089 985 |
| Utbytte, egenkapitalbevis | 2 548 583 | 3 010 176 |
| Realisasjon av aksjer, fritaksmetode | 2 764 312 | 505 504 |
| Sum realiserte inntekter | 13 790 155 | 17 685 969 |

Note 4 Lønn og honorarer

Lønnskostnader

| | 2024 | 2023 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Daglig leder | 360 000 | 420 000 |
| Forvalter | 360 000 | 360 000 |
| Styrehonorar | 180 000 | 180 000 |
| Feriepenger | 101 880 | 0 |
| Andre ytelser | 846 | 0 |
| Arbeidsgiveravgift | 138 384 | 138 360 |
| Finansskatt | 53 136 | 45 000 |
| Sum | 1 194 246 | 1 143 360 |

Selskapet har i 2024 sysselsatt 1 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har ingen pensjonsforpliktelser eller krav til OTP-medlemskap.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2024 utgjør kr 49 375 inkl. mva.



Note 5 Egenkapital og aksjonærlån

| Egenkapital | Aksjekapital | Overkurs | Egne aksjer | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| Pr. 31.12.2023 | 25 800 000 | 16 609 800 | -792 000 | 63 055 909 | 104 673 709 |
| Egne aksjer | | | 293 000 | | 293 000 |
| Årets resultat | | | | 29 606 317 | 29 606 317 |
| Pr 31.12.2024 | 25 800 000 | 16 609 800 | -499 000 | 92 662 227 | 134 573 027 |

| Aksjonærlån | Sum |
|-----------------------------|-------------------|
| Pr. 31.12.2023 | 60 172 000 |
| Låneandel vedr. egne aksjer | -315 000 |
| Pr. 31.12.2024 | 59 857 000 |

Selskapets B-aksjonærer skal etter vedtektene låne inn kr 7 000 x antall aksjer som eies. Gjennom året endres lånet i takt med endringen av B-aksjer. Lånet forfaller ellers først til utbetaling etter generalforsamlingens beslutning.

Aksjonærlånet er i 2024 forrentet med 6 % p.a. med en samlet utbetaling på kr 3 594 045. Tilsvarende tall for 2023 var 6 % og kr 3 546 460.

Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Sober Kapital AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|------------|--------------|-----------|-------------------|
| A-aksjer | 4 | 3 000,0 | 12 000 |
| B-aksjer | 8 596 | 3 000,0 | 25 788 000 |
| Sum | 8 600 | | 25 800 000 |

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

| | A-aksjer | B-aksjer | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|-------------------------------------|----------|----------|-----|-----------|-------------|
| IOGT I NORGE | 2 | 745 | 747 | 8,7 | 8,7 |
| IOGT LØRENSKOG | | 726 | 726 | 8,4 | 8,5 |
| LOUISE WESTBYS FOND | | 646 | 646 | 7,5 | 7,6 |
| JUVENTE | 2 | 574 | 576 | 6,7 | 6,7 |
| OSLO, AKERHUS OG ØSTFOLD KRETS AV J | | 493 | 493 | 5,7 | 5,8 |
| IOGT ROMSDAL | | 476 | 476 | 5,5 | 5,6 |
| LOSJE AFTENSTJERNEN | | 354 | 354 | 4,1 | 4,1 |
| IOGT TROMSØ | | 335 | 335 | 3,9 | 3,9 |
| IOGT REGION MIDTNORGE | | 329 | 329 | 3,8 | 3,8 |
| SOLBRYNFONDET | | 297 | 297 | 3,5 | 3,5 |
| IOGT I ØPPEGÅRD | | 250 | 250 | 2,9 | 2,9 |
| MA RUSFRI TRAFIKK | | 225 | 225 | 2,6 | 2,6 |
| IOGT REGION ØSTNORGE | | 214 | 214 | 2,5 | 2,5 |
| IOGT BODØ | | 200 | 200 | 2,3 | 2,3 |
| IOGT REGION NORDNORGE | | 200 | 200 | 2,3 | 2,3 |
| LOSJE FØRSTE NORSKE | | 200 | 200 | 2,3 | 2,3 |
| LARVIK JUVENTE | | 195 | 195 | 2,3 | 2,3 |
| REKTOR LARS O. JENSENS FOND | | 188 | 188 | 2,2 | 2,2 |
| SOBER INVEST AS | | 182 | 182 | 2,1 | 2,1 |
| IOGT BERGEN | | 139 | 139 | 1,6 | 1,6 |



| | | | | | |
|---|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| IOGT REGION SØR | 137 | 137 | 1,6 | 1,6 | |
| ANDELSLAGET | 120 | 120 | 1,4 | 1,4 | |
| IOGTGÅRDEN SKIEN | | | | | |
| SAMARBEIDSUTVALGE T I TROMSØ | 115 | 115 | 1,3 | 1,3 | |
| IOGT REGION VESTNORGE | 111 | 111 | 1,3 | 1,3 | |
| Losje Heim | 108 | 108 | 1,3 | 1,3 | |
| JUVENTE LØRENSKOG | 100 | 100 | 1,2 | 1,2 | |
| ACTIS I OSLO OG AKERSHUS | 95 | 95 | 1,1 | 1,1 | |
| JUBA OSLO OG AKERSHUS KRETS | 84 | 84 | 1,0 | 1,0 | |
| LOSJE PRØVEN | 83 | 83 | 1,0 | 1,0 | |
| IOGT MOLDE | 63 | 63 | 0,7 | 0,7 | |
| IOGT BRYN | 60 | 60 | 0,7 | 0,7 | |
| EDRU LIVSSTIL OSLO | 57 | 57 | 0,7 | 0,7 | |
| LOSJE VÅRSOL | 55 | 55 | 0,6 | 0,6 | |
| CARL | 47 | 47 | 0,5 | 0,5 | |
| REYNOLDSFONDET | | | | | |
| LOSJE FREMTIDENS VEL | 47 | 47 | 0,5 | 0,5 | |
| FONDET FOR FORSKNING OG FOLKEOPPLYS | 46 | 46 | 0,5 | 0,5 | |
| Sober Kapital AS | 45 | 45 | 0,5 | | |
| LOSJE RECHABS MINDE | 43 | 43 | 0,5 | 0,5 | |
| LOSJE FRAM HERMOD | 40 | 40 | 0,5 | 0,5 | |
| VESTFOLD | 33 | 33 | 0,4 | 0,4 | |
| EDRUSKAPSFOND | | | | | |
| SKOGBLOMSTEN JUBA | 30 | 30 | 0,3 | 0,4 | |
| LOSJE SARPSFOSS | 26 | 26 | 0,3 | 0,3 | |
| IOGT LARVIK | 18 | 18 | 0,2 | 0,2 | |
| IOGTS ORDENSHUS I TRONDHEIM | 16 | 16 | 0,2 | 0,2 | |
| ÅSTA OG SVERRE | 15 | 15 | 0,2 | 0,2 | |
| JENSENS LEGAT | | | | | |
| MA RUSFRI TRAFIKK | 11 | 11 | 0,1 | 0,1 | |
| NORDMØRE OG ROMS | | | | | |
| IOGT KVITTIND | 8 | 8 | 0,1 | 0,1 | |
| MIDTTROMS | | | | | |
| JUBA BRYN | 6 | 6 | 0,1 | 0,1 | |
| LOSJE GLITNE | 6 | 6 | 0,1 | 0,1 | |
| IOGT SØNDRE | 3 | 3 | 0 | 0 | |
| BUSKERUD | | | | | |
| Totalt antall aksjer | 4 | 8 596 | 8 600 | 100,0 | 100,0 |

Selskapet har 51 aksjonærer. Hver aksje er pålydende 3 000 kr. A-aksjene har ikke utbytterett, men skal godkjenne alle vedtektsendringer.



Note 7 Skatt

| Årets skattekostnad | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 37 621 | 632 069 |
| Endring i utsatt skattefordel | 725 635 | -1 215 721 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 763 256 | -583 652 |
| | | |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 30 369 573 | 4 760 091 |
| Permanente forskjeller | -30 219 091 | -2 231 815 |
| Skattepliktig inntekt | 150 482 | 2 528 275 |
| | | |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 37 621 | 632 069 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 37 621 | 632 069 |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2024 | 2023 | Endring |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjer og andre verdipapirer | -2 596 007 | -5 498 548 | -2 902 541 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | -2 596 007 | -5 498 548 | -2 902 541 |
| | | | |
| Utsatt skattefordel (25 %) | -649 002 | -1 374 637 | -725 635 |



Resultatregnskap - spesifikasjon

Sober Kapital AS

| | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Realiserte inntekter av porteføljen | | |
| 3300 Aksjerealisasjon - fritaksmetoden | -2 764 312 | -505 504 |
| 3400 Aksjeutbytte - fritaksmetoden | -3 459 323 | -7 089 985 |
| 3410 Utbytte EK-bevis - fritaksmetoden | -2 548 583 | -3 010 176 |
| 3500 Renteinnt. - obligasjoner - skattepl. | -7 688 908 | -6 691 065 |
| 3590 Innløsning obligasjoner - skattepl. | 2 670 972 | -389 238 |
| | -13 790 155 | -17 685 969 |
| Verdiregulering av porteføljen | | |
| 3901 Verdijustering | -21 627 297 | 8 070 845 |
| | -21 627 297 | 8 070 845 |
| Lønnskostnad | | |
| 5020 Feriepenger | 101 880 | 0 |
| 5090 Påløpt, ikke utbetalt lønn | -60 000 | 60 000 |
| 5100 Lønn - daglig leder | 420 000 | 360 000 |
| 5200 Lønn - forvalter | 360 000 | 360 000 |
| 5330 Styrehonorar | 180 000 | 180 000 |
| 5400 Arbeidsgiveravgift | 135 479 | 126 900 |
| 5401 Arbeidsgiveravgift av opptjente feriepen | 14 365 | 0 |
| 5410 Finanskatt - daglig leder/forvalter | 0 | 45 000 |
| 5430 Finanskatt styrehonorar | 48 042 | 0 |
| 5431 Finanskatt av påløpt ferielønn | 5 094 | 0 |
| 5495 Periodisering av arbeidsgiveravgift | -11 460 | 11 460 |
| 5510 Trekkpliktig del av reise | 846 | 0 |
| 5990 Annen personalkostnad | 2 019 | 0 |
| | 1 196 265 | 1 143 360 |
| Annen driftskostnad | | |
| 6300 FGH Revisjon AS - lokalleie | 0 | 24 000 |
| 6400 FGH Revisjon AS - utstyr- og programleie | 0 | 30 000 |
| 6420 Leie datasystemer | 7 551 | 0 |
| 6701 Honorar revisjon | 49 375 | 45 000 |
| 6705 Honorar regnskap | 113 648 | 0 |
| 6840 Aviser, tidsskrifter, bøker o.l. | 12 815 | 0 |
| 6850 Fagstoff - DN/FA | 0 | 11 359 |
| 6860 Forvaltnings- og andre gebyrer | 23 760 | 19 344 |
| 7100 Bilgodtgjørelser | 2 114 | 0 |
| 7140 Reisekostnad, ikke oppgavepliktig | 4 259 | 0 |
| 7141 Styre-, GF og andre møter | 36 189 | 16 585 |
| 7740 Øredifferanser | -1 | 524 |
| Sober Kapital AS | | Side 12 |



Resultatregnskap - spesifikasjon

Sober Kapital AS

| | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------------|
| 7770 Bank og kortgebyrer | 5 120 | 190 |
| 7790 Annen kostnad, fradragsberettiget | 1 773 | 19 000 |
| | <u>256 603</u> | <u>166 002</u> |
| Annen renteinntekt | | |
| 8050 Annen renteinntekt | 0 | -789 |
| | <u>0</u> | <u>-789</u> |
| Rentekostnad, aksjeeiere | | |
| 8140 Rentekostnad, ikke fradragsberettiget | 187 | 0 |
| 8150 Annen rentekostnad - aksjonærlån | 3 594 045 | 3 546 460 |
| | <u>3 594 232</u> | <u>3 546 460</u> |
| Annen finanskostnad | | |
| 8170 Annen finanskostnad | 779 | 0 |
| | <u>779</u> | <u>0</u> |
| Skattekostnad på resultat | | |
| 8300 Betalbar skatt | 37 621 | 632 069 |
| 8320 Endring utsatt skatt | 725 635 | -1 215 721 |
| | <u>763 256</u> | <u>-583 652</u> |
| Avsatt til annen egenkapital | | |
| 8960 Avsatt til annen egenkapital | 29 606 317 | 5 343 743 |
| | <u>29 606 317</u> | <u>5 343 743</u> |



Balanse - spesifikasjon

Sober Kapital AS

| | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Utsatt skattefordel | | |
| 1070 Utsatt skattefordel | 649 002 | 1 374 637 |
| | 649 002 | 1 374 637 |
| Påløpne obligasjonsrenter | | |
| 1710 Påløpte renteinntekter | 1 396 737 | 948 000 |
| | 1 396 737 | 948 000 |
| Markedsbaserte aksjer | | |
| 1811 Markedsbaserte aksjer (reskontro) | 48 011 337 | 34 876 073 |
| 1812 Markedsbaserte aksjer verdijustering | 12 736 344 | 5 577 928 |
| 1813 Markedsbaserte aksjer reklassifisering | -12 142 280 | -9 310 000 |
| 1821 EK-bevis (reskontro) | 35 850 079 | 32 395 617 |
| 1822 EK-bevis verdijustering | 27 999 954 | 14 525 383 |
| 1823 EK-bevis reklassifisering | 12 142 280 | 9 310 000 |
| | 124 597 714 | 87 375 000 |
| Markedsbaserte obligasjoner | | |
| 1831 Obligasjoner (reskontro) | 63 559 093 | 65 965 545 |
| 1832 Obligasjoner verdijustering | -2 596 007 | -5 506 545 |
| | 60 963 086 | 60 459 000 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | | |
| 1801 Aksjer, unotert (reskontro) | 0 | 1 100 000 |
| 1802 Aksjer, unoterte verdijustering | 0 | -1 100 000 |
| 1871 Fond (reskontro) | 5 502 803 | 1 769 850 |
| 1872 Fond verdijustering | 219 921 | 3 236 150 |
| | 5 722 724 | 5 006 000 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | |
| 1920 Bankinnskudd | 1 372 332 | 9 887 401 |
| 1950 Bankinnskudd for skattetrekk | 90 050 | 0 |
| | 1 462 382 | 9 887 401 |
| Aksjekapital | | |
| 2001 Aksjekapital A-aksjer | -12 000 | -12 000 |
| 2005 Aksjekapital B-aksjer | -25 788 000 | -25 788 000 |
| | -25 800 000 | -25 800 000 |
| Egne aksjer | | |
| 2010 Egne aksjer - pålydende | 135 000 | 216 000 |
| Sober Kapital AS | | Side 14 |



Balanse - spesifikasjon

Sober Kapital AS

| | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| 2011 Egne aksjer - overkurs | 360 000 | 576 000 |
| 2030 Annen innskutt egenkapital (solgt egne a | 4 000 | 0 |
| | 499 000 | 792 000 |
| Overkurs | | |
| 2009 Innbetalt overkurs | -16 609 800 | -16 609 800 |
| | -16 609 800 | -16 609 800 |
| Annen egenkapital | | |
| 2050 Annen egenkapital | -92 662 227 | -63 055 909 |
| | -92 662 227 | -63 055 909 |
| Lån fra B-aksjonærer | | |
| 2280 Lån - B-aksjonærer | -60 172 000 | -60 172 000 |
| 2281 Låneandel vedr. egne aksjer | 315 000 | 504 000 |
| | -59 857 000 | -59 668 000 |
| Leverandørgjeld | | |
| 2400 Leverandørgjeld | -33 050 | 0 |
| | -33 050 | 0 |
| Betalbar skatt | | |
| 2500 Betalbar skatt ikke fastsatt | -37 621 | -632 069 |
| | -37 621 | -632 069 |
| Skyldig offentlige avgifter | | |
| 2600 Forskuddstrekk | -90 050 | 0 |
| 2770 Skyldig arbeidsgiveravgift | -42 300 | 0 |
| 2771 Arbeidsgiveravgift finansskatt | -14 878 | -4 800 |
| | -147 228 | -4 800 |
| Annen kortsiktig gjeld | | |
| 2785 Påløpt arbeidsgiveravgift på ferielønn | -14 365 | 0 |
| 2786 Påløpt finansskatt av ferielønn | -5 094 | 0 |
| 2940 Skyldig feriepenger | -101 880 | 0 |
| 2945 Periodisering av lønn | 0 | -71 460 |
| 2990 Annen kortsiktig gjeld | -22 381 | 0 |
| | -143 720 | -71 460 |

Sober Kapital AS

Side 15



Posteringsdokumentasjon

Posteringer

Klient Sober Kapital AS
Fødsels-/org.nr 996 727 149

| Dato | Tekst | Beløp | Debet | Kredit |
|----------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Tilleggsposteringer | | | | |
| T1 Reklassifisering | | | | |
| 31.12.2024 | Lea Bank, Morrow bank | 12 142 280,00 | 1823 EK-bevis reklassifisering | 1813 Markedsbaserte aksjer rekl |
| Verdipapirregister | | | | |
| V4 Verdipapirregister | | | | |
| 31.12.2024 | Verdipapirregister (sum) | 18 237 558,29 | 1812 Markedsbaserte aksjer ver | 3901 Verdijustering |
| 31.12.2024 | Verdipapirregister (sum) | 3 516 032,21 | 3901 Verdijustering | 1832 Obligasjoner verdijustering |
| 31.12.2024 | Verdipapirregister (sum) | 27 999 954,46 | 1822 EK-bevis verdijustering | 3901 Verdijustering |
| 31.12.2024 | Verdipapirregister (sum) | 5 501 214,64 | 3901 Verdijustering | 1812 Markedsbaserte aksjer ver |
| 31.12.2024 | Verdipapirregister (sum) | 920 025,32 | 1832 Obligasjoner verdijustering | 3901 Verdijustering |
| 31.12.2024 | Verdipapirregister (sum) | 219 921,43 | 1872 Fond verdijustering | 3901 Verdijustering |
| Disponeringer | | | | |
| D6 Disponeringer | | | | |
| 31.12.2024 | Betalbar skatt | 37 621,00 | 8300 Betalbar skatt | 2500 Betalbar skatt ikke fastsatt |
| 31.12.2024 | Utsatt skatt | 725 635,00 | 8320 Endring utsatt skatt | 1070 Utsatt skattefordel |
| 31.12.2024 | Overført til annen egenkapital | 29 606 317,40 | 8960 Avsatt til annen egenkapita | 2050 Annen egenkapital |

Vi bekrefter herved at ovennevnte posteringer er utført på bakgrunn av instruks fra oss.

Oslo

.....
Hallvard Hatlestad



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Diverse opplysninger 2024

Spesifikasjonsutskrift

Beskrivelse

Selskapet

| | |
|--|-----|
| Er selskapet børsnotert eller heleid av et børsnotert selskap? | Nei |
| Har selskapet mottatt eller overført skattefrie eiendeler eller forpliktelser? | Nei |
| Er selskapet aviklet under inntektsåret? | Nei |

Eierforhold

| | |
|--|-----|
| Har selskapet blitt del av et konsern i løpet av inntektsåret? | Nei |
| Eventuell konsernspiss ved utgang av inntektsåret | |
| Eventuell konsernspiss ved utgang av forrige inntektsår | |
| Norsk konsernspiss | |

Restrukturering

| | |
|--|-----|
| Har foretaket gjennomført endring i foretaksstruktur i inntektsåret? | Nei |
|--|-----|

Utenlandsforhold

| | |
|--|-----|
| Har selskapet virksomhet med fast driftssted i andre land? | Nei |
| Ble selskapet omorganisert over landegrensene i inntektsåret? | Nei |
| Utenlandsk eier, som enten direkte eller indirekte har kontroll over selskapet | |
| Hvis selskapet en del av et konsern som skal levere land-for-land-rapportering | |
| Har selskapet filialer i utlandet? | Nei |

Annet

| | |
|--|----|
| Er selskapet omfattet av finansskatt på lønn og overskudd? | Ja |
|--|----|



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Offentlig støtte 2024

Spesifikasjonsutskrift

| Støtteordning | Aktuell |
|---|---------|
| Fritak for NOX-avgift i henhold til miljøavtale mellom bedrifter og den norske stat | Nei |
| Gunstige avskrivingsregler for elvarebiler | Nei |
| Fritak for eller redusert Co2-avgift på mineralolje og bensin som leveres til bruk som gi | Nei |
| Fritak for Co2-avgift på gass til bruk som gir kvotepliktige utslipp etter klimavoteloven | Nei |
| Gunstige avskrivingsregler for LNG-anlegget (Snøhvit på Melkøya) | Nei |
| Mva-fritak for leasing av elbiler | Nei |
| Mva-fritak for omsetning av elbiler | Nei |
| Rederiskatteordningen | Nei |
| Redusert elavgift til produksjon eller omforming av energiprodukt | Nei |
| Redusert elavgift for fjernvarmeprodusenter | Nei |
| Redusert elavgift for industrien | Nei |
| Redusert elavgift i tiltakssonen | Nei |
| Redusert elavgift til skip i næring | Nei |
| Regionalt differensiert arbeidsgiveravgift | Nei |
| Skattefunn | Nei |
| Skatteincentivordning for langsiktige investeringer i oppstartsselskap | Nei |
| Gunstige avskrivingsregler for vindkraft | Nei |
| Opsjon i arbeidsforhold i selskap i oppstarts- og vekstfasen | Nei |
| Mva-fritak for kjøretøy som bare bruker elektrisitet til framdrift, og hvor elektrisiteten er | Nei |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Resultat

Spesifikasjonsutskrift

| Nr | Betegnelse | I år | I fjor |
|-----------------------------------|---|--------------------|-------------------|
| Sum driftsinntekt | | 0 | 0 |
| Lønnskostnad | | | |
| 5000 | Lønn og feriepenger med mer | 1 001 880 | 960 000 |
| 5400 | Arbeidsgiveravgift | 197 887 | 171 900 |
| 5420 | Opplysningspliktige pensjonskostnader | -6 366 | 11 460 |
| 5900 | Andre personalkostnader | 2 865 | 0 |
| Sum lønnskostnad | | 1 196 265 | 1 143 360 |
| Annen driftskostnad | | | |
| 6300 | Leie av lokaler | 0 | 24 000 |
| 6400 | Leie av maskiner, inventar og utstyr med mer | 7 551 | 30 000 |
| 6700 | Regnskapstjenester, rådgivning med mer | 163 023 | 45 000 |
| 6995 | Kontorrekvisita, elektronisk kommunikasjon, porto med mer | 12 815 | 11 359 |
| 7155 | Reise-, diett- og bilgodtgjørelser, med opplysningsplikt | 2 114 | 0 |
| 7165 | Reise- og diettkostnader, uten opplysningsplikt | 40 448 | 16 585 |
| 7700 | Andre kostnader | 30 652 | 39 058 |
| Sum annen driftskostnad | | 256 603 | 166 002 |
| Sum driftskostnad | | 1 452 868 | 1 309 362 |
| Driftsresultat | | -1 452 868 | -1 309 362 |
| Finansinntekt | | | |
| 8050 | Annen renteinntekt | 7 688 908 | 6 691 854 |
| 8074 | Gevinst ved realisasjon av aksjer, egenkapitalbevis og fondsant | 2 764 312 | 505 504 |
| 8090 | Inntekt av andre investeringer/utbytte | 3 336 935 | 10 489 400 |
| Sum finansinntekt | | 13 790 155 | 17 686 757 |
| Finanskostnad | | | |
| 8100 | Verdireduksjon av finansielle instrumenter vurdert til virkelig ver | -21 627 297 | 8 070 845 |
| 8150 | Annen rentekostnad | 3 594 232 | 3 546 460 |
| 8160 | Tap ved kursendring på valuta | 779 | 0 |
| Sum finanskostnad | | -18 032 286 | 11 617 305 |
| Resultat før skattekostnad | | 30 369 573 | 4 760 091 |
| Skattekostnad | | | |
| 8300 | Betalbar skatt på ordinært resultat | 37 621 | 632 069 |
| 8321 | Økning i utsatt skatt/nedgang i utsatt skattefordel på ordinært re | 725 635 | -1 215 721 |
| Sum skattekostnad | | 763 256 | -583 652 |
| Årsresultat | | 29 606 317 | 5 343 743 |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Midlertidige forskjeller 2024

Spesifikasjonsutskrift

| Betegnelse | I fjor | I år | Endring |
|---|-------------|-------------|----------|
| Utestående andre fordringer | | | |
| Regnskapsmessig verdi på andre fordringer | 948 000 | 1 396 737 | |
| Skattemessig verdi på andre fordringer | 948 000 | 1 396 737 | |
| Forskjeller / endring i forskjeller | 0 | 0 | 0 |
| Sum endring i forskjeller fra postene ovenfor | | | 0 |
| Aksjer og andre finansielle instrumenter | | | |
| Regnskapsmessig verdi | 152 840 000 | 191 283 525 | |
| Skattemessig verdi | 158 338 548 | 193 879 532 | |
| Forskjeller | -5 498 548 | -2 596 007 | |
| Inntektsført utbytte fra datterselskap og tilknyttet selskap (Res) | 0 | 0 | |
| Inntektsført utbytte fra datterselskap og tilknyttet selskap (Bal) | 0 | 0 | |
| 3 % skattepliktig aksjeutbytte | 0 | 0 | |
| Sum inntektsført utbytte fra DS og TS | 0 | 0 | |
| Sum forskjeller- grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel | | | |
| Sum positive forskjeller | 0 | 0 | |
| Sum negative forskjeller | 5 498 548 | 2 596 007 | |
| Sum forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt/ska | 0 | 0 | |
| Grunnlag for beregning av utsatt skatt/skattefordel | -5 498 548 | -2 596 007 | |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Permanente forskjeller

Spesifikasjonsutskrift

| Nr | Betegnelse | I år |
|--|--|--------------------|
| Tilbakeføringer av inntekter og kostnader fra resultatregnskapet | | |
| 0620 | Positiv skattekostnad | 763 256 |
| 0621 | Rentekostnad på fastsatt skatt | 187 |
| 0631 | Tilbakeføring av verdireduksjon av finansielle instrumenter vurdert til virkelig | -21 627 297 |
| Tilbakeføringer av inntekter og kostnader fra resultatregnskapet: Sum | | -20 863 854 |
| Tillegg knyttet til aksjer og andeler | | |
| 0653 | 3 prosent av netto skattefrie inntekter etter fritaksmetoden og 3 prosent av ut | 180 238 |
| Tillegg knyttet til aksjer og andeler: Sum | | 180 238 |
| Sum tillegg i næringsinntekt | | -20 683 616 |
| Tilbakeføring av inntekter og kostnader fra resultatregnskapet | | |
| 0815 | Tilbakeføring av inntektsført utbytte | 6 007 906 |
| 0820 | Negativ skattekostnad | 0 |
| 0833 | Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre finansielle instr | 2 764 312 |
| Tilbakeføring av inntekter og kostnader fra resultatregnskapet: Sum | | 8 772 219 |
| Sum fradrag i næringsinntekt | | 8 772 219 |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Skattepliktig inntekt 2024

Spesifikasjonsutskrift

| Betegnelse | I år |
|---|----------------|
| Beregnet næringsinntekt | |
| Årsresultat | 29 606 317 |
| Sum tillegg i næringsinntekt | -20 683 616 |
| Sum fradrag i næringsinntekt | 8 772 219 |
| Sum endring i midlertidige forskjeller | 0 |
| Inntekt på Svalbard | 0 |
| Næringsinntekt/-underskudd | 150 482 |
| Inntekt og underskudd | |
| Mottatt konsernbidrag | 0 |
| Årets anvendelse av fremført underskudd fra tidligere år | 0 |
| Avgitt konsernbidrag | 0 |
| Justering av inntekt overført fra Begrensning av rentefradrag | 0 |
| Netto inntekt | 150 482 |
| Oversikt over underskudd til fremføring | |
| Fremført underskudd fra tidligere år | 0 |
| Oppnådd underhåndsakord og gjeldsettgivelse | 0 |
| Andel av underhåndsakord og gjeldsettgivelse motregnet fremført underkudd fra tid | 0 |
| Rest oppnådd underhåndsakord og gjeldsettgivelse | 0 |
| Rest fremført underskudd fra tidligere år | 0 |
| Årets anvendelse av fremført underskudd fra tidligere år | 0 |
| Årets underskudd | 0 |
| Rest underhåndsakord og gjeldsettgivelse motregnet mot årets underskudd | 0 |
| Sum underskudd til fremføring | 0 |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Balanse

Spesifikasjonsutskrift

| Nr | Betegnelse | I år | I fjor |
|-------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| 1070 | Utsatt skattefordel | 649 002 | 1 374 637 |
| | Sum anleggsmidler | 649 002 | 1 374 637 |
| Omløpsmidler | | | |
| 1570 | Andre kortsiktige krav/forordringer | 1 396 737 | 948 000 |
| 1810 | Markedsbaserte aksjer og verdipapirfondsandeler | 124 597 714 | 87 375 000 |
| 1830 | Markedsbaserte obligasjoner, sertifikater mv. | 60 963 086 | 60 459 000 |
| 1880 | Andre finansielle instrumenter | 5 722 724 | 5 006 000 |
| 1920 | Bankinnskudd | 1 462 382 | 9 887 401 |
| | Sum omløpsmidler | 194 142 644 | 163 675 401 |
| | Sum eiendeler | 194 791 646 | 165 050 038 |
| Egenkapital | | | |
| 2000 | Aksjekapital/Egenkapital andre foretak | 25 800 000 | 25 800 000 |
| 2010 | Egne aksjer | 135 000 | 216 000 |
| 2020 | Overkurs | 16 249 800 | 16 033 800 |
| 2030 | Annen innskutt egenkapital | -4 000 | 0 |
| 2050 | Positiv egenkapital | 92 662 227 | 63 055 909 |
| | Sum egenkapital | 134 573 027 | 104 673 709 |
| Langsiktig gjeld | | | |
| 2290 | Annen langsiktig gjeld | 59 857 000 | 59 668 000 |
| | Sum langsiktig gjeld | 59 857 000 | 59 668 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| 2400 | Gjeld til leverandører | 33 050 | 0 |
| 2500 | Betalbar skatt, ikke fastsatt | 37 621 | 632 069 |
| 2600 | Skattetrekk og andre trekk | 90 050 | 0 |
| 2770 | Skyldig arbeidsgiveravgift | 57 178 | 4 800 |
| 2949 | Skyldig lønn og feriepenger med mer | 121 339 | 71 460 |
| 2990 | Annen kortsiktig gjeld | 22 381 | 0 |
| | Sum kortsiktig gjeld | 361 619 | 708 329 |
| | Egenkapital og gjeld | 194 791 646 | 165 050 038 |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Varelager 2024

Spesifikasjonsutskrift

| Betegnelse | I år | I fjor |
|---|-------------|---------------|
| Regnskapsmessig verdi | | |
| Råvarer og innkjøpte halvfabrikata | 0 | 0 |
| Varer under tilvirkning | 0 | 0 |
| Ferdigtilvirkede varer | 0 | 0 |
| Innkjøpte varer for videresalg | 0 | 0 |
| Buskap | 0 | 0 |
| Selvproduserte varer benyttet i egen produksjon | 0 | 0 |
| Regnskapsmessig verdi: Sum | 0 | 0 |
| | | |
| Skattemessig verdi | | |
| Råvarer og innkjøpte halvfabrikata | 0 | 0 |
| Varer under tilvirkning | 0 | 0 |
| Ferdigtilvirkede varer | 0 | 0 |
| Innkjøpte varer for videresalg | 0 | 0 |
| Buskap | 0 | 0 |
| Selvproduserte varer benyttet i egen produksjon | 0 | 0 |
| Skattemessig verdi: Sum | 0 | 0 |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Fordringer 2024

Spesifikasjonsutskrift

| Betegnelse | I år | I fjor |
|--|-------------|---------------|
| Skattemessige fordringer | | |
| Kundefordringer og ikke fakturert driftsinntekter pr 31.12 | 0 | 0 |
| Skattemessig nedskrivning på kundefordringer | 0 | 0 |
| Skattemessig verdi på kundefordringer | 0 | 0 |
| Andre fordringer i valuta | 0 | 0 |
| Andre fordringer i valuta, ikke skm formue | 0 | 0 |
| Andre fordringer, ikke skm formue | 0 | 0 |
| Andre fordringer | 1 396 737 | 948 000 |
| Sum skattemessig verdi på fordringer | 1 396 737 | 948 000 |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Egenkapitalavstemming 2024

Spesifikasjonsutskrift

| Betegnelse | I år |
|---|--------------------|
| Inngående egenkapital | 104 673 709 |
| Tillegg | |
| Årets overskudd | 29 606 317 |
| Salg av egne aksjer | 293 000 |
| Tillegg: Sum | 29 899 317 |
| Sum netto negative prinsippendringer | 0 |
| Utgående egenkapital | 134 573 027 |



Sober Kapital AS
996 727 149

2024

Formue 2024

Spesifikasjonsutskrift

| Betegnelse | I år | I fjor |
|---|--------------------|--------------------|
| Investeringer | | |
| Aksjer i norske selskaper | 128 923 314 | 94 105 215 |
| Obligasjoner | 60 963 086 | 58 927 104 |
| Øvrige eiendeler | | |
| Bankinnskudd | 1 462 382 | 9 887 401 |
| Fordringer | 1 396 737 | 948 000 |
| Sum bruttoformue | 192 745 519 | 163 867 720 |
| Gjeld | | |
| Annen gjeld | 60 180 998 | 59 744 260 |
| Sum gjeld | 60 180 998 | 59 744 260 |
| Sum nettoformue | 132 564 521 | 104 123 460 |
| Betegnelse | I år | I fjor |
| Kun beregning | | |
| Total antall aksjer | 8 600 | |
| Egne aksjer | 45 | |
| Total antall aksjer eksklusive egne aksjer | 8 555 | |
| Aksjeverdi per aksje | 15 495,561 | |
| Samlet verdi bak aksjene i selskapet | 132 564 521 | 104 123 460 |














Sober Kapital AS Regnskap

Final Audit Report

2025-04-01

| | |
|-----------------|---|
| Created: | 2025-03-28 |
| By: | Hallvard Hatlestad (hallvard@hatlestad.no) |
| Status: | Signed |
| Transaction ID: | CBJCHBCAABAAD77s8h4GfIRTPtDcp3Oexm1tq1tSsbl |


"Sober Kapital AS Regnskap" History


-  Document created by Hallvard Hatlestad (hallvard@hatlestad.no)
2025-03-28 - 1:09:44 PM GMT- IP address: 158.248.1.175
-  Document emailed to Vigdis Vestby (vigdis@vestby.as) for signature
2025-03-28 - 1:09:50 PM GMT
-  Document emailed to Stein Rhode-Hanssen (stein@rohde-hanssen.no) for signature
2025-03-28 - 1:09:50 PM GMT
-  Document emailed to Håvard Sandøy (havard@asinvass.no) for signature
2025-03-28 - 1:09:50 PM GMT
-  Document emailed to Morten Scott Jansen (morten.janssen@p4.no) for signature
2025-03-28 - 1:09:50 PM GMT
-  Document emailed to Else Kristine Gustavsen (kristine.gustavsen@sarpsborg.com) for signature
2025-03-28 - 1:09:51 PM GMT
-  Document emailed to Liv Marie Bendheim (lmbendheim@juvente.no) for signature
2025-03-28 - 1:09:51 PM GMT
-  Document emailed to Ørnulf Thorbjørnsen (ornulf.thorbjornsen@gmail.com) for signature
2025-03-28 - 1:09:52 PM GMT
-  Email viewed by Morten Scott Jansen (morten.janssen@p4.no)
2025-03-28 - 1:11:52 PM GMT- IP address: 104.28.105.25
-  Email viewed by Vigdis Vestby (vigdis@vestby.as)
2025-03-28 - 1:23:12 PM GMT- IP address: 104.28.31.33
-  Document e-signed by Morten Scott Jansen (morten.janssen@p4.no)
Signature Date: 2025-03-28 - 2:13:17 PM GMT - Time Source: server- IP address: 104.28.105.24





Adobe Acrobat Sign





-  Email viewed by Ørnulf Thorbjørnsen (ornulf.thorbjornsen@gmail.com)
2025-03-28 - 2:55:23 PM GMT- IP address: 77.16.68.65


-  Document e-signed by Ørnulf Thorbjørnsen (ornulf.thorbjornsen@gmail.com)
Signature Date: 2025-03-28 - 2:58:12 PM GMT - Time Source: server- IP address: 104.28.105.24


-  Email viewed by Liv Marie Bendheim (lmbendheim@juvente.no)
2025-03-28 - 3:49:57 PM GMT- IP address: 104.28.31.33


-  Document e-signed by Liv Marie Bendheim (lmbendheim@juvente.no)
Signature Date: 2025-03-28 - 3:52:09 PM GMT - Time Source: server- IP address: 77.16.214.164


-  Email viewed by Håvard Sandøy (havard@asinvas.no)
2025-03-28 - 5:55:00 PM GMT- IP address: 104.28.105.25


-  Document e-signed by Vigdis Vestby (vigdis@vestby.as)
Signature Date: 2025-03-30 - 5:59:09 PM GMT - Time Source: server- IP address: 84.214.19.67- Signature captured from device with phone number XXXXX8899


-  Email viewed by Else Kristine Gustavsen (kristine.gustavsen@sarpsborg.com)
2025-03-31 - 7:23:57 AM GMT- IP address: 74.240.212.165


-  Document e-signed by Else Kristine Gustavsen (kristine.gustavsen@sarpsborg.com)
Signature Date: 2025-03-31 - 8:02:36 AM GMT - Time Source: server- IP address: 46.15.185.18


-  Email viewed by Stein Rhode-Hanssen (stein@rohde-hanssen.no)
2025-03-31 - 9:04:14 AM GMT- IP address: 104.28.105.24

-  Email viewed by Håvard Sandøy (havard@asinvas.no)
2025-03-31 - 9:11:54 AM GMT- IP address: 172.226.118.3

-  Signer Stein Rhode-Hanssen (stein@rohde-hanssen.no) entered name at signing as Stein Rohde-Hanssen
2025-03-31 - 12:10:38 PM GMT- IP address: 84.213.186.161

-  Document e-signed by Stein Rohde-Hanssen (stein@rohde-hanssen.no)
Signature Date: 2025-03-31 - 12:10:40 PM GMT - Time Source: server- IP address: 84.213.186.161

-  Document e-signed by Håvard Sandøy (havard@asinvas.no)
Signature Date: 2025-04-01 - 5:42:15 AM GMT - Time Source: server- IP address: 104.28.105.26

-  Agreement completed.
2025-04-01 - 5:42:15 AM GMT





11. MARS 2024

SOBER KAPITAL AS

ÅRSBERETNING 2024



Juvente



SOBER KAPITAL AS
Torggata 1, Oslo



SOBER KAPITAL AS

Org.nr.: 996 727 149

Hauglivegen 15, 2319 Hamar

1. VIRKSOMHETENS ART MM

Selskapet foretar finansinvesteringer. Kontorkommune er Oslo, virksomheten blir administrert fra daglig leders kontor på Hamar

2. STYRETS BEKREFTELSE

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av balanse og resultat. Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Årets resultat er på norske kroner **29 606 317**. Medregnet renter til aksjonærer for 2024 er resultatet på investert kapital på **20%**. Resultatet er foreslått overført til annen egenkapital. Selskapet har ved balansetidspunktet en egenkapitalprosent på 69 %. Ved årsskiftet har selskapet kun påløpet skatt som ekstern gjeldsforpliktelse.

3. SELSKAPETS AKSJONÆRER

Selskapet har i hele 2024 hatt 51 aksjonærer. IOGT og Juvente er selskapets A-aksjonærer. Selskapets aksjonærer har til sammen tilført selskapet 1,4 millioner i løpet av 2024 ved kjøp og salg av aksjer. Selskapet har ikke hatt noen emisjoner i løpet av perioden.

4. DRIFTSRESULTAT OG UTVIKLING – KAPITALØKNINGER I 2024

I 2024 har selskapet et betydelig overskudd. Selskapets investeringer i egenkapitalbevis i banker har gitt veldig godt resultat. Deler av resultatet skyldes at mange banker har slått seg sammen i løpet av året.

I perioden har selskapet valgt å holde på sin strategi med konservative plasseringer og hovedsakelig norske eksponeringer. Strategien innebærer også å være investert i selskaper og aksjer som betaler renter og utbytter. Med denne strategien har selskapet budsjetterte inntekter i løpet av året på over 15 millioner norske kroner.

Driftskostnadene er i 2024 økt med 9%. Driftskostnadene utgjorde likevel bare 0,8% av selskapets forvaltningskapital.

Rentekostnader er har økt med 0,4 millioner kroner. Dette skyldes at aksjonærer eier en større andels av aksjene og selskapet har færre egne aksjer. Selskapet betaler ikke ut rente på egne aksjer.

Ønsker noen av eierne å få frigjort kapital fra selskapet utover rente på lån, kan det gjøres enkelt ved salg av aksjer til selskapet eller andre aksjonærer. Siste omsetningskurs i desember var 13.500 kr. Fra 11.03.25 er løsningskursen satt til 15 500 kr. pr. aksje.

5. NØKKELTALL:

| <i>Selskapet stiftet 16.03.11</i> | Stiftelse | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----------------------------------|-----------|---------|--------|---------|---------|
| <i>Aksjekapital i 1.000 kr.</i> | 120 | 39.000 | 24.600 | 25.800 | 25.800 |
| <i>Egenkapital i 1.000 kr.</i> | 120 | 113.209 | 95.722 | 105.746 | 134.573 |
| <i>Antall aksjer - egne eiet</i> | 24 | 7.800 | 8.200 | 8.600 | 8.600 |
| <i>Verdi pr. aksje</i> | 3.000 | 12.514 | 11.673 | 11.953 | 15.655 |

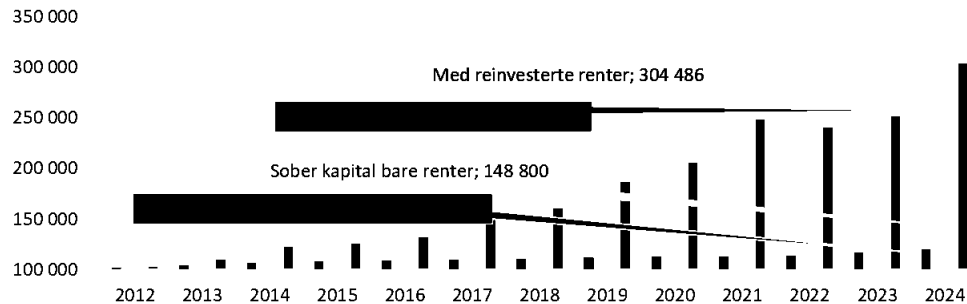


SOBER KAPITAL AS

Org.nr.: 996 727 149

Hauglivegen 15, 2319 Hamar

Utvikling på 10 aksjer (100 000,-) 2012 -2024



Oversikten viser at aksjeverdien i selskapets levetid er nesten femdoblet. I tillegg har vi i alle år utbetalt rente på lån fra eierne; fra 2014 har renten ligget stabilt på 6%.

I løpet av selskapets levetid har det vært utbetalt over **25 millioner** i renter til aksjonærene.

6. PORTEFØLJE OG INVESTERINGSSTRATEGI

For å oppnå avkastning som ligger over bankrente må en ta en viss risiko. Styret følger fortsatt eierens grunnprinsipp og har derfor plassert den vesentlig del av forvaltningskapitalen i kjente børsnoterte papirer. Vi har i 2024 stort sett bare økt investeringene i tidligere aksjepapirer. I obligasjons-porteføljen har det vært noen endringer. Andelen i hver sektor justeres etter fremtidsutsikter og risikovurdering.

| Type | Andel |
|-----------------|-------|
| Obligasjoner | 30% |
| Bank | 30% |
| Aksjer | 35% |
| Eksterne | 3% |
| Diverse og cash | 2% |

Sektor 1 – Norske obligasjoner

Denne sektoren er ment å være vårt sikreste område. Derfor er målet å ha en andel her på 30 %. I takt med Norges Bank rentøkning blir også renten på våre obligasjoner justert opp hvert kvartal. Med grunnlag i samlet pålydende på 60 millioner kroner forventer vi renteinntekter på minst 7 millioner kroner. Faste renteinntekter dekker både driftskostnader og renteutbetaling til eierne.

Sektor 2 – Bankers egenkapital-bevis

I løpet av året har vi økt investeringene i denne kategorien. Av note 2 framgår at sektoren har tilført selskapet 2,5 millioner kroner i (skattefrie) utbytter. Vi har gjort investeringer hvor vi på sikt kanskje kan oppnå gevinster som følge av fusjoner eller oppkjøp. I 2024 har bankene rapportert svært gode resultater.

Sektor 3 – Børsnoterte aksjer

I 2024 har aksjebeholdningen økt til 42,3 millioner norske kroner. Primært i økt aksjeverdi, men også litt høyere investering i IT. I perioden har vi mottatt 3,5 millioner kroner i utbytte. Det er denne sektoren som markedsmessig har den største risikoen, slik at en må forvente topper og daler her.

Sektor 4 – Eksterne forvaltere og diverse

Selskapet bruker i liten grad eksterne forvaltere av naturlige og dynamiske årsaker. Styret vurderer fortløpende å sette ut deler av porteføljen til andre investeringsmiljøer,



SOBER KAPITAL AS

Org.nr.: 996 727 149

Hauglivegen 15, 2319 Hamar

primært for diversifisering og risikospredning. Historisk har denne forvaltningen gitt moderate nettoøkninger. Andre investeringer i denne gruppen har i 2024 vært mindre verdier.

7. NÆRSTÅENDE FORHOLD OG ANSETTELSE

Selskapets drift er utført av daglig leder Hallvard Hatlestad i 30% stilling og forvalter Olav Werner Pedersen i 30% stilling. Selskapet har stødig drift, en dyktig forvalter og et styre med allsidig og relevant kompetanse og erfaringer. Selskapet arbeider for en god og representativ balanse i sammensetting av styre og ansettelse.

8. MILJØMESSIGE FOREHOLD, FORSKNING OG UTVIKLING


Sober Kapital AS utøver selv ingen direkte virksomhet. Ved investeringer søker en å unngå selskap som er 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.

9. UTSIKTER FOR 2025

Vi regner med at vi også for 2025 kan opprettholde en renteutbetaling på 6 %. Strategi med plasseringer som gir oss renter og utbytter i forutsigbare størrelser videreføres.


Selskapet er solid, i mer urolige tider på verdensbasis må vi nok i løpet av året kunne se større usikkerhet og mer svingninger i ulike markeder. Foreløpig vurdering er at dagens portefølje og strategier står seg godt for 2025.

Oslo, 11. mars 2025



Stein Rohde-Hanssen (Apr 1, 2025 15:45 GMT+2)

Stein Rohde-Hanssen

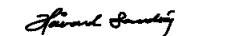
Nestleder


Liv Marie Bendheim (Apr 4, 2025 14:56 GMT+2)


Liv Marie Bendheim


Ørnulf Thorbjørnsen (Apr 1, 2025 13:53 GMT+2)

Ørnulf Thorbjørnsen


Håvard Sandøy (Apr 2, 2025 07:39 GMT+2)

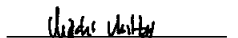
Håvard Sandøy


Morten Scott Janssen (Apr 1, 2025 11:32 GMT+2)

Morten Scott Janssen


Else Kristine Gustavsen (Apr 1, 2025 11:17 GMT+2)

Kristine Gustavsen


Vigdis Vestby (Apr 1, 2025 19:59 GMT+2)

Vigdis Vestby

Styreleder














Sober Kapital AS

Final Audit Report

2025-04-04











| | |
|-----------------|--|
| Created: | 2025-04-01 |
| By: | Hallvard Hatlestad (hallvard@hatlestad.no) |
| Status: | Signed |
| Transaction ID: | CBJCHBCAABAADpdB_de7YZuqA_xlmn0oaFN39srElqn6 |

"Sober Kapital AS" History

-  Document created by Hallvard Hatlestad (hallvard@hatlestad.no)
2025-04-01 - 9:14:54 AM GMT - IP address: 195.0.129.94
-  Document emailed to Morten Scott Janssen (morten.janssen@p4.no) for signature
2025-04-01 - 9:14:59 AM GMT
-  Document emailed to Stein Rohde-Hanssen (stein@rohde-hanssen.no) for signature
2025-04-01 - 9:14:59 AM GMT
-  Document emailed to Vigdis Vestby (vigdis@vestby.as) for signature
2025-04-01 - 9:14:59 AM GMT
-  Document emailed to Liv Marie Bendheim (lbendheim@juvente.no) for signature
2025-04-01 - 9:15:00 AM GMT
-  Document emailed to Else Kristine Gustavsen (kristine.gustavsen@sarpsborg.com) for signature
2025-04-01 - 9:15:00 AM GMT
-  Document emailed to Ørnulf Thorbjørnsen (ornulf.thorbjornsen@gmail.com) for signature
2025-04-01 - 9:15:00 AM GMT
-  Document emailed to Håvard Sandøy (havard@asinvas.no) for signature
2025-04-01 - 9:15:00 AM GMT
-  Email viewed by Else Kristine Gustavsen (kristine.gustavsen@sarpsborg.com)
2025-04-01 - 9:17:17 AM GMT - IP address: 89.8.36.147
-  Document e-signed by Else Kristine Gustavsen (kristine.gustavsen@sarpsborg.com)
Signature Date: 2025-04-01 - 9:17:57 AM GMT - Time Source: server- IP address: 89.8.36.147
-  Email viewed by Morten Scott Janssen (morten.janssen@p4.no)
2025-04-01 - 9:31:37 AM GMT - IP address: 104.28.105.25





-  Document e-signed by Morten Scott Janssen (morten.janssen@p4.no)
Signature Date: 2025-04-01 - 9:32:38 AM GMT - Time Source: server- IP address: 82.147.43.190
-  Email viewed by Vigdis Vestby (vigdis@vestby.as)
2025-04-01 - 9:49:28 AM GMT- IP address: 89.8.1.242
-  Email viewed by Ørnulf Thorbjørnsen (ornulf.thorbjornsen@gmail.com)
2025-04-01 - 11:50:38 AM GMT- IP address: 77.16.68.65
-  Document e-signed by Ørnulf Thorbjørnsen (ornulf.thorbjornsen@gmail.com)
Signature Date: 2025-04-01 - 11:53:11 AM GMT - Time Source: server- IP address: 172.225.69.106
-  Email viewed by Stein Rohde-Hanssen (stein@rohde-hanssen.no)
2025-04-01 - 1:43:46 PM GMT- IP address: 84.213.186.161
-  Document e-signed by Stein Rohde-Hanssen (stein@rohde-hanssen.no)
Signature Date: 2025-04-01 - 1:45:24 PM GMT - Time Source: server- IP address: 84.213.186.161
-  Document e-signed by Vigdis Vestby (vigdis@vestby.as)
Signature Date: 2025-04-01 - 5:59:27 PM GMT - Time Source: server- IP address: 84.213.171.113- Signature captured from device with phone number XXXXX8899
-  Email viewed by Håvard Sandøy (havard@asivas.no)
2025-04-02 - 5:28:51 AM GMT- IP address: 104.28.105.24
-  Document e-signed by Håvard Sandøy (havard@asivas.no)
Signature Date: 2025-04-02 - 5:39:34 AM GMT - Time Source: server- IP address: 104.28.105.26
-  Email viewed by Liv Marie Bendheim (lmbendheim@juvente.no)
2025-04-04 - 12:55:42 PM GMT- IP address: 88.91.192.220
-  Document e-signed by Liv Marie Bendheim (lmbendheim@juvente.no)
Signature Date: 2025-04-04 - 12:56:25 PM GMT - Time Source: server- IP address: 88.91.192.220
-  Agreement completed.
2025-04-04 - 12:56:25 PM GMT



Adobe Acrobat Sign