



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 833 153
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ELGAR KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Rådhusgata 4
4306 SANDNES

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: KJELL HAVER REGNSKAPSSERVICE AS

Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.01.2025

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, 28.02.2026



Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 923833153

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		16 534 455	6 766 500
Sum inntekter		16 534 455	6 766 500
Kostnader			
Lønnskostnad	1	3 601 998	2 931 008
Annen driftskostnad	1	1 756 275	1 319 962
Sum kostnader		5 358 273	4 250 970
Driftsresultat		11 176 182	2 515 530
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		247 038	60 848
Sum finansinntekter		247 038	60 848
Annen rentekostnad		12 780	65
Sum finanskostnader		12 780	65
Netto finans		234 258	60 783
Ordinært resultat før skattekostnad		11 410 441	2 576 313
Skattekostnad på resultat	2	2 898 933	685 211
Ordinært resultat etter skattekostnad		8 511 508	1 891 102
Årsresultat		8 511 508	1 891 102
Årsresultat etter minoritetsinteresser		8 511 508	1 891 102
Totalresultat		8 511 508	1 891 102
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		8 400 000	1 750 000
Avsatt til annen egenkapital		111 508	141 102
Sum overføringer og disponeringer	3	8 511 508	1 891 102



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	2		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Fordringer på verdipapirforetak	4	4 183 292	2 126 384
Andre kortsiktige fordringer		123 511	127 249
Sum fordringer		4 306 803	2 253 633
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	5 896 806	3 277 178
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 896 806	3 277 178
Sum omløpsmidler		10 203 608	5 530 811
SUM EIENDELER		10 203 608	5 530 811
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	457 142	457 142
Beholdning av egne aksjer	6		
Overkurs		151 228	151 228
Sum innskutt egenkapital		608 370	608 370
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 001 180	1 889 673
Sum opptjent egenkapital		2 001 180	1 889 673



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum egenkapital	3	2 609 550	2 498 043
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	2		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		63 728	
Betalbar skatt	2	2 898 933	685 211
Skyldig offentlige avgifter		240 854	306 227
Utbytte		3 900 000	1 750 000
Annen kortsiktig gjeld		490 543	291 330
Sum kortsiktig gjeld		7 594 058	3 032 768
Sum gjeld		7 594 058	3 032 768
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		10 203 608	5 530 811



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 352629

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 833 153
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ELGAR KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Rådhusgata 4
4306 SANDNES

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: KJELL HAVER REGNSKAPSSERVICE AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.01.2025

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, 05.04.2025

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



Organisasjonsnr: 923 833 153
ELGAR KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		16 534 455	6 766 500
Sum inntekter		16 534 455	6 766 500
Kostnader			
Lønnskostnad	1	3 601 998	2 931 008
Annen driftskostnad	1	1 756 275	1 319 962
Sum kostnader		5 358 273	4 250 970
Driftsresultat		11 176 182	2 515 530
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		247 038	60 848
Sum finansinntekter		247 038	60 848
Annen rentekostnad		12 780	65
Sum finanskostnader		12 780	65
Netto finans		234 258	60 783
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	2	2 898 933	685 211
Ordinært resultat etter skattekostnad		8 511 508	1 891 102
Årsresultat		8 511 508	1 891 102
Årsresultat etter minoritetsinteresser		8 511 508	1 891 102
Totalresultat		8 511 508	1 891 102
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		8 400 000	1 750 000
Avsatt til annen egenkapital		111 508	141 102
Sum overføringer og disponeringer	3	8 511 508	1 891 102



Organisasjonsnr: 923 833 153
ELGAR KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	2		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Fordringer på verdipapirforetak	4	4 183 292	2 126 384
Andre kortsiktige fordringer		123 511	127 249
Sum fordringer		4 306 803	2 253 633
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	5	5 896 806	3 277 178
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 896 806	3 277 178
Sum omløpsmidler		10 203 608	5 530 811
SUM EIENDELER		10 203 608	5 530 811
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	457 142	457 142
Beholdning av egne aksjer	6		
Overkurs		151 228	151 228
Sum innskutt egenkapital		608 370	608 370
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 001 180	1 889 673
Sum opptjent egenkapital		2 001 180	1 889 673
Sum egenkapital	3	2 609 550	2 498 043
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	2		
Annen langsiktig gjeld			



Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	63 728	
Betalbar skatt	2 898 933	685 211
Skyldig offentlige avgifter	240 854	306 227
Utbytte	3 900 000	1 750 000
Annen kortsiktig gjeld	490 543	291 330
Sum kortsiktig gjeld	7 594 058	3 032 768
Sum gjeld	7 594 058	3 032 768
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	10 203 608	5 530 811



Organisasjonsnr: 923 833 153
ELGAR KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
3.00

<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>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Til generalforsamlingen i Elgar Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Elgar Kapitalforvaltning 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 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 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 informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 24. januar 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Siren Iversen Dahle
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Dahle, Siren Iversen	BANKID	2025-01-27 13:21

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Elgar Kapitalforvaltning AS

Kontantstrømoppstilling

2024

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Resultat før skattekostnad	11 410 441	2 576 313
Betalt skatt	-685 211	-140 514
Endring i kundefordringer	-2 056 908	-2 126 384
Endring i leverandørgjeld	63 728	-98 827
Endring i andre tidsavgrensningsposter	137 578	145 076
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8 869 628	355 664

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Innbetaling av ny egenkapital	0	0
Utbetaling av aksjeutbytte	-6 250 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-6 250 000	0

Netto kontantstrøm for perioden 2 619 628 355 664

Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse 3 277 178 2 921 514

Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt 5 896 806 3 277 178

Består av:

Bankinnskudd 5 896 806 3 277 178

 BankID Signing
Dag Elgar Sørsterud
2025-01-24

 BankID Signing
Torbjørn Frønningen
2025-01-24

 BankID Signing
Jan Arvid Nese
2025-01-24

 BankID Signing
Svein Arild Skåland
2025-01-24

 BankID Signing
Runar Areklett
2025-01-26



Resultatregnskap

Elgar Kapitalforvaltning AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	
Forvaltningshonorar		16 534 455	6 766 500
Sum driftsinntekter		16 534 455	6 766 500
Lønnskostnad	1	3 601 998	2 931 008
Annen driftskostnad	1	1 756 275	1 319 962
Sum driftskostnader		5 358 273	4 250 970
Driftsresultat		11 176 182	2 515 530
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		247 038	60 848
Annen rentekostnad		12 780	65
Resultat av finansposter		234 258	60 783
Resultat før skattekostnad		11 410 441	2 576 313
Skattekostnad på resultat	2	2 898 933	685 211
Resultat		8 511 508	1 891 102
Årsresultat		8 511 508	1 891 102
Overføringer			
Avsatt til utbytte		3 900 000	1 750 000
Ekstraordinært utbytte		4 500 000	0
Avsatt til annen egenkapital		111 508	141 102
Sum overføringer	3	8 511 508	1 891 102

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2025-01-24

 BankID Signing
Torbjørn Frønningen
2025-01-24

 BankID Signing
Jan Arvid Nese
2025-01-24

 BankID Signing
Svein Arild Skåland
2025-01-24

 BankID Signing
Runar Areklett
2025-01-26



Balanse

Elgar Kapitalforvaltning AS

Eiendeler	Note	2024	2024
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på verdipapirforetak	4	4 183 292	2 126 384
Andre kortsiktige fordringer		123 511	127 249
Sum fordringer		4 306 803	2 253 633
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	5 896 806	3 277 178
Sum omløpsmidler		10 203 608	5 530 811
Sum eiendeler		10 203 608	5 530 811





Balanse

Elgar Kapitalforvaltning AS

Eigenkapital og gjeld	Note	2024	
Eigenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	457 142	457 142
Overkurs		151 228	151 228
Sum innskutt egenkapital		608 370	608 370
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		2 001 180	1 889 673
Sum opptjent egenkapital		2 001 180	1 889 673
Sum egenkapital	3	2 609 550	2 498 043
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		63 728	0
Betalbar skatt	2	2 898 933	685 211
Skyldig offentlige avgifter		240 854	306 227
Utbytte		3 900 000	1 750 000
Annen kortsiktig gjeld		490 543	291 330
Sum kortsiktig gjeld		7 594 058	3 032 768
Sum gjeld		7 594 058	3 032 768
Sum egenkapital og gjeld		10 203 608	5 530 811

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2025-01-24

 BankID Signing
Torbjørn Frønningen
2025-01-24

 BankID Signing
Jan Arvid Nese
2025-01-24

 BankID Signing
Svein Arild Skåland
2025-01-24

 BankID Signing
Runar Areklett
2025-01-26

Sandnes, 24.01.2025

Styret i Elgar Kapitalforvaltning AS

Jan Arvid Nese
styremedlem

Svein Arild Skåland
styremedlem

Torbjørn Hole Frønningen
styreleder

Runar Areklett
styremedlem

Dag Elgar Sønsterud
daglig leder

Elgar Kapitalforvaltning AS

Side 3



Elgar Kapitalforvaltning AS - Noter til årsregnskapet 2024



REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige Kapitalforvaltning AS faller inn under reglene for øvrige foretak grunnet konsesjon, ref rskl samt forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF forvaltere tillatelse § 1-1,2 ledd.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSTIDSPUNKT (SAMMENSTILLING)

Selskapets inntekter består av fast og variabelt forvaltningshonorar som inntektsføres i takt med utførelsen. Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

EIENDELER OG GJELD

Eiendeler/gjeld med tidshorisont mindre enn ett år etter balansedagen er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost og anleggsmidler med begrenset varighet avskrives.

Omløpsmidler/kortsiktig gjeld vurderes til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

SKATT

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessig og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapet har pensjonsavtale gjennom en forsikringsavtale, og avtalen er en innskuddsplan som ikke medfører andre forpliktelser ut over innbetaling av årets premie. Årets premie beregnes på basis av lønn i samme periode. Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidlene er ikke oppført i regnskapet. Årets betalte premie er bokført i resultatregnskapet.

KONTANTSTRØM, KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.




Elgar Kapitalforvaltning AS - Noter til årsregnskapet 2024

NOTE 1 LØNN OG HONORARER


Lønnskostnader:


	2024	
Lønninger	2 651 351	
Arbeidsgiveravgift	568 145	462 429
Pensjonskostnader	209 482	142 159
Andre ytelser	173 020	145 560
Sum	3 601 998	2 931 008

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2025-01-24

 BankID Signing
Torbjørn Frønningen
2025-01-24

 BankID Signing
Jan Arvid Nese
2025-01-24

 BankID Signing
Svein Arild Skåland
2025-01-24

 BankID Signing
Runar Areklett
2025-01-26

Selskapet har i 2024 sysselsatt 3,25 årsverk fordelt på 4 ansatte.

Ytelser til ledende personer:	Daglig leder	Lønn til øvrige styremedlemmer
Lønn	812 496	1 683 956
Pensjon	69 827	139 655
Annen godtgjørelse	37 722	75 444
Sum	920 045	1 899 055

Selskapet har etablert en godtgjørelsesordning som er i samsvar med AIF-lovgivning.


Revisor

Revisjonshonorar for 2024 utgjør (alle tall er inkl mva):

Lovpålagt revisjon	120 530
Andre attestasjonstjenester	40 874
Skatterådgivning	0
Andre tjenester utenfor revisjon	39 937
Sum revisjonshonorar 2024	201 341





Elgar Kapitalforvaltning AS - Noter til årsregnskapet 2024

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2025-01-24

 BankID Signing
Torbjørn Frønningen
2025-01-24

 BankID Signing
Jan Arvid Nese
2025-01-24

 BankID Signing
Svein Arild Skåland
2025-01-24

 BankID Signing
Runar Areklett
2025-01-26

NOTE 2 SKATT

Årets skattekostnad	2024	
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	2 898 933	685 211
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	2 898 933	685 211
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	11 410 441	2 576 313
Permanente forskjeller	185 291	164 529
Skattepliktig inntekt	11 595 731	2 740 842
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	2 898 933	685 211
Sum betalbar skatt i balansen	2 898 933	685 211
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	11 410 441	2 576 313
Beregnet skatt av resultat før skatt	2 852 610	644 078
Skatteeffekt av permanente forskjeller	46 323	41 132
Sum	2 898 933	685 210
Effektiv skattesats	25,4 %	26,6 %

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


	2024	2023	Endring
Utsatt skatt (25 %)	0	0	0

NOTE 3 EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	SUM
Egenkapital 31.12.23	457 142	151 228	1 889 673	2 498 043
Ekstraordinært utbytte			-4 500 000	-4 500 000
Årets resultat			8 511 508	8 511 508
Utbytte			-3 900 000	-3 900 000
Egenkapital 31.12.24	457 142	151 228	2 001 180	2 609 550




Elgar Kapitalforvaltning AS - Noter til årsregnskapet 2024

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2025-01-24

 BankID Signing
Torbjørn Frønningen
2025-01-24

 BankID Signing
Jan Arvid Nese
2025-01-24

 BankID Signing
Svein Arild Skåland
2025-01-24

 BankID Signing
Runar Areklett
2025-01-26

NOTE 4 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Selskapet forvalter AIF-et Elgar Kapital AS. Selskapet har alle de nødvendige fullmaktene til fondet og foreta nødvendige posisjoner. Dag Elgar Sønsterud er daglig leder i Elgar Kapital Kapitalforvaltning AS. Elgar Kapitalforvaltning AS får utbetalt forvaltningshonorar basert på forvaltningskapitalen og fondets verdistigning.

	2024	2023
Forvaltningshonorar fra Elgar Kapital AS	16 534 455	6 766 500

Balansen inkluderer følgende beløp som følge av transaksjoner med tilknyttede selskap:

	2024	2023
Fordringer på verdipapirforetak	4 183 292	2 126 384

NOTE 5 BANKINNSKUDD

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr. 124 805.

NOTE 6 AKSJONÆRER

AKSJEKAPITALEN I ELGAR KAPITALFORVALTNING AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	457 142	1,0	457 142
SUM	457 142		457 142

EIERSTRUKTUR


De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:


	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Elgar AS	160 000	35,0	35,0
Sa Skåland AS	160 000	35,0	35,0
Nese AS	137 142	30,0	30,0
TOTALT ANTALL AKSJER	457 142	100,0	100,0

Daglig leder Dag Elgar Sønsterud eier 100% av aksjene i Elgar AS. Styremedlem Svein Arild Skåland eier 100% av aksjene i SA Skåland AS.
Styremedlem Jan Arvid Nese eier 100% av aksjene i Nese AS.




Elgar Kapitalforvaltning AS - Noter til årsregnskapet 2024

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2025-01-24

 BankID Signing
Torbjørn Frønningen
2025-01-24

 BankID Signing
Jan Arvid Nese
2025-01-24

 BankID Signing
Svein Arild Skåland
2025-01-24

 BankID Signing
Runar Areklett
2025-01-26

NOTE 7 KAPITALKRAV

Kapitalkravet for Elgar Kapitalforvaltning AS er beregnet med utgangspunkt i kravene i AIF-tilhørende forskrifter.

Startkapital

Elgar Kapitalforvaltning AS som eksternt forvalter av Elgar Kapital AS, må ha en startkapital i norske kroner som minst tilsvarer 125 000 euro.

Ansvarlig kapital

Elgar Kapitalforvaltning AS som forvalter skal ha en ansvarlig kapital som utgjør et beløp i norske kroner som:

a) minst svarer til startkapitalkravet

b) til enhver tid minst skal tilsvare en fjerdedel av foretakets faste kostnader i det foregående år

Ansvarlig kapital skal plasseres i likvide eiendeler eller eiendeler som raskt kan omgjøres til kontanter og uansett ikke i spekulative posisjoner.

Beregning kapitalkrav pr 31/12/24	Valuta	Valutakurs 31/12/24	Omregnet NOK
Startkapital	125 000	EUR 11,795	1 474 375
Krav ifht faste kostnader	kr 4 190 187	Faste kostnader 2023	1 047 547
Bokført egenkapital pr 31/12/2024 som er plassert i likvide eiendeler:			2 609 550

Konklusjon:

Elgar Kapitalforvaltning tilfredsstiller kravene til ansvarlig kapital pr. 31.12.2024.

Elgar Kapitalforvaltning AS har ansvarsforsikring for å dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med virksomheten. Den ansvarlige kapitalen er plassert i likvide midler med lav risiko.

Beregning av faste kostnader 2023 - rundskriv 10/2014 fra Finanstilsynet

Oppsett beregning rundskriv 10/2014	Årsregnskap 2023
a Sum inntekter	6 766 500
b Negativt resultat før skatt	0
c 35% av honorarer til agenter	0
sum a-c	6 766 500
d i Positivt resultat før skatt	2 576 313
ii Samlede variable vederlag til ansatte, ledelse m.m.	0
iii Andre variable disponeringer før skatt	0
iv Andre variable utbetalinger til ordreformidlere m.m.	0
v Variable avgifter til børser, verdipapirregister, oppgjørssentraler	0
vi Renteutgifter ved oppbevaring av klientmidler	0
vii Engangskostnader vedr. ekstraord. virksomhet godkjent av F.tilsynet	0
Sum d	2 576 313
e Faste kostnader som har oppstått på annen måte enn gjennom agenter	0
Sum faste kostnader ihht Rundskriv 10/2014	4 190 187



Styrets beretning for Elgar Kapitalforvaltning AS 2024

Elgar Kapitalforvaltning AS ble stiftet 6.november 2019 i Sandnes, og startet opp aktivitetene forvalter av fondet Elgar Kapital AS 1.oktober 2020. Forvalter hadde sitt fjerde hele driftså

Elgar Kapitalforvaltning AS fikk i 2023 fått full konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond fra Finanstilsynet (tillatelse iht.§2-2 i aif loven), mot tidligere registrert forvalter. Elgar Kapitalforvaltning AS kan markedsføre fondet Elgar Kapital AS både til profesjonelle kunder og til ikke-profesjonelle kunder (markedsføringstillatelser jfr. aif loven §6-1 og §7-1), mot tidligere kun mot profesjonelle kunder. Elgar Kapitalforvaltning AS forvalter kun det alternative investeringsfondet Elgar Kapital AS.

Selskapet har avtale med DNB om depotmottakerfunksjon. Selskapet har videre utkontraktert compliancefunksjonen til KPMG.

Samlet forvaltningskapital i fondet Elgar Kapital AS pr 31.12.2024 var kr 715 mill, en økning på ca. 41% siden forrige årsskifte. Fondet utbetalte kr 41 mill i utbytte for året 2024.

Elgar Kapitalforvaltning AS hadde per 31.12.2024 totalt 5 ansatte hvorav 2 forvaltere og 3 i administrasjonen, ialt 3,45 årsverk. Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Det har ikke forekommet skader eller ulykker. Styret består av 3 styremedlemmer, hvorav styreleder er ekstern. Selskapet har styreansvarsforsikring. Det er ble utbetalt styrehonorar for styreleder i 2024. Fondets aktivitet forenser ikke det ytre miljø.

Resultatutvikling

Elgar Kapitalforvaltning AS hadde i 2024 en omsetning på kr 16,5 mill., mot kr 6,8 mill. i 2023. Årsresultatet ble kr 8,5 mill. mot kr 1,9 mill. i 2023. Likvide midler utgjorde kr 5,9 mill. pr 31.12.24 mot kr 3,3 mill. ved forrige årsskifte, og overstiger minimumskravet til ansvarlig kapital som skal plasseres i likvide midler. Årsresultatet disponeres som følger:

	2024	2023
Avsatt til utbytte	3,9 mill.	1,8 mill.
Ekstraordinært utbytte	4,5 mill.	0,0 mill.
Avsatt til annen egenkapital	0,1 mill.	0,1 mill.
Sum disponeringer	8,5 mill.	1,9 mill.

Kapitaldekning

Egenkapitalen ansees som tilstrekkelig for at selskapet skal kunne møte sine forpliktelser. Selskapets ansvarlige kapital oppfyller kapitalkravet fra myndighetene pr. 31.12.2024. Elgar Kapitalforvaltning AS har ansvarsforsikring for å dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med virksomheten.

Forvaltningsselskapets mål og strategi

Elgar Kapitalforvaltning AS er en uavhengig forvalter som fokuserer på aktiv forvaltning av aksjer og egenkapitalbevis iht. fondet Elgar Kapital AS sin utbyttestrategi. Investeringsfondets mål er å investere all tilgjengelig kapital i Elgar Kapital AS langsiktig i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis. Fondet vil hovedsakelig være investert i Norge, men kan også investere i Europa.

Investeringsfondet vil ha en konsentrert investeringsportefølje bestående av selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningssevne og solid balanse, har en utbyttepolitikk som sikrer eierne best mulig avkastning på egenkapitalen.



Risikofaktorer

Selskapets inntekter vil avhenge av utviklingen i fondet Elgar Kapital AS. Fondet vil være ut markedsrisiko, ved kurssvingninger i fondets markedsområde. Ved volatile og utfordrende markedsforhold kan fondet utsettes for likviditetsrisiko, og negativ markedsutvikling vil kunne påvirke forvaltningskapitalen. Fondets eksponering mot norske aksjer og egenkapitalbevis kjennetegnes typisk av relativ høy svingningsrisiko. Fondet vil ha valutarisiko ved investering i aksjer utenfor Norge.

Fondet fokuserer på solide utbyttebetalende selskaper som har vist god lønnsomhet over tid, god diversifisering med hensyn til bransjer og enkeltinvesteringer samtidig som porteføljen er konsentrert. Den selskapsspesifikke risikoen reduseres dermed. Fondets risikorammer styres gjennom etablert internkontroll og rutiner.

Utsiktene fremover

Styret er av den oppfatning at segmentene som fondet er eksponert mot har gode fremtidsutsikter. Utbyttestrategien har gitt kundene god avkastning over tid, samtidig som det gjør fondet rustet for eventuell motgang.

Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift av fondet er til stede. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet. Selskapets økonomiske og finansielle stilling er god.

Sandnes, 24. januar 2025

Torbjørn Frønningen
Styrets leder

Jan Arvid Nese
Styremedlem

Svein Arild Skåland
Styremedlem

Runar Areklett
Styremedlem