



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 846 089
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VASSAL MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Steinbakken 14
0590 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: Jacques Harald Vassal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2025

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, 10.03.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		3 192 742	2 570 712
Sum inntekter		3 192 742	2 570 712
Kostnader			
Varekostnad		2 049	11 640
Lønnskostnad	1	1 183 821	1 181 840
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		11 482
Annen driftskostnad		449 719	391 727
Sum kostnader		1 635 589	1 596 689
Driftsresultat		1 557 153	974 023
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 177	2 158
Annen finansinntekt		628 664	94 701
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		1 098 652	1 394 300
Sum finansinntekter		1 733 493	1 491 159
Annen rentekostnad		455	457
Annen finanskostnad		6 064	59 251
Sum finanskostnader		6 519	59 708
Netto finans		1 726 974	1 431 451
Resultat før skattekostnad		3 284 127	2 405 474
Skattekostnad på resultat	3	471 027	214 583
Årsresultat	4	2 813 100	2 190 891
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 813 100	2 190 891
Totalresultat		2 813 100	2 190 891
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Ordinært utbytte		250 000	
Avsatt til annen egenkapital		2 563 100	2 190 891
Sum overføringer og disponeringer		2 813 100	2 190 891



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	2		
Maskiner og anlegg	2		
Skip og flytende installasjoner	2		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2		
Sum varige driftsmidler	2		
Investeringer i aksjer og andeler	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		235 338	345 262
Andre kortsiktige fordringer		2 091	
Sum fordringer		237 429	345 262
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	5		
Markedsbaserte aksjer	5	14 149 573	11 465 907
Markedsbaserte obligasjoner	5		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5		
Andre finansielle instrumenter	5	81 570	103 461
Sum investeringer		14 231 143	11 569 368
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		903 426	555 385
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		903 426	555 385
Sum omløpsmidler		15 371 999	12 470 015



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EIENDELER		15 371 999	12 470 015
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 6	100 000	100 000
Beholdning av egne aksjer	6		
Sum innskutt egenkapital	4	100 000	100 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	14 283 769	11 720 669
Sum opptjent egenkapital	4	14 283 769	11 720 669
Sum egenkapital	4	14 383 769	11 820 669
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3	112 350	
Sum avsetninger for forpliktelser		112 350	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		112 350	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		7 154	14 812
Betalbar skatt	3	358 677	214 583
Skyldig offentlige avgifter		271 192	223 657
Annen kortsiktig gjeld		238 857	196 294
Sum kortsiktig gjeld		875 880	649 347
Sum gjeld		988 230	649 347
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 371 999	12 470 015



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 359348

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 846 089
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VASSAL MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Steinbakken 14
0590 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: Jacques Harald Vassal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2025

Revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet
ikke skal revideres: Ja
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, 02.04.2025

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: 992 846 089
VASSAL MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		3 192 742	2 570 712
Sum inntekter		3 192 742	2 570 712
Kostnader			
Varekostnad		2 049	11 640
Lønnskostnad	1	1 183 821	1 181 840
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		11 482
Annen driftskostnad		449 719	391 727
Sum kostnader		1 635 589	1 596 689
Driftsresultat		1 557 153	974 023
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 177	2 158
Annen finansinntekt		628 664	94 701
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		1 098 652	1 394 300
Sum finansinntekter		1 733 493	1 491 159
Annen rentekostnad		455	457
Annen finanskostnad		6 064	59 251
Sum finanskostnader		6 519	59 708
Netto finans		1 726 974	1 431 451
Resultat før skattekostnad		3 284 127	2 405 474
Skattekostnad på resultat	3	471 027	214 583
Årsresultat	4	2 813 100	2 190 891
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 813 100	2 190 891
Totalresultat		2 813 100	2 190 891
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		250 000	
Avsatt til annen egenkapital		2 563 100	2 190 891
Sum overføringer og disponeringer		2 813 100	2 190 891



Organisasjonsnr: 992 846 089
VASSAL MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	2		
Maskiner og anlegg	2		
Skip og flytende installasjoner	2		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	2		
Sum varige driftsmidler	2		
Investeringer i aksjer og andeler	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		235 338	345 262
Andre kortsiktige fordringer		2 091	
Sum fordringer		237 429	345 262
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	5		
Markedsbaserte aksjer	5	14 149 573	11 465 907
Markedsbaserte obligasjoner	5		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5		
Andre finansielle instrumenter	5	81 570	103 461
Sum investeringer		14 231 143	11 569 368
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		903 426	555 385
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		903 426	555 385
Sum omløpsmidler		15 371 999	12 470 015
SUM EIENDELER		15 371 999	12 470 015



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	4, 6	100 000	100 000
Beholdning av egne aksjer	6		
Sum innskutt egenkapital	4	100 000	100 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	4	14 283 769	11 720 669
Sum opptjent egenkapital	4	14 283 769	11 720 669

Sum egenkapital	4	14 383 769	11 820 669
------------------------	----------	-------------------	-------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	3	112 350	
Sum avsetninger for forpliktelseser		112 350	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		112 350	0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		7 154	14 812
Betalbar skatt	3	358 677	214 583
Skyldig offentlige avgifter		271 192	223 657
Annen kortsiktig gjeld		238 857	196 294
Sum kortsiktig gjeld		875 880	649 347

Sum gjeld		988 230	649 347
------------------	--	----------------	----------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD		15 371 999	12 470 015
---------------------------------	--	-------------------	-------------------



Organisasjonsnr: 992 846 089
VASSAL MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret

1.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



RESULTATREGNSKAP

VASSAL MANAGEMENT AS

DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2024	2023
Salgsinntekt		3 192 742	2 570 712
Sum driftsinntekter		3 192 742	2 570 712
Varekostnad		2 049	11 640
Lønnskostnad	1	1 183 821	1 181 840
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	0	11 482
Annen driftskostnad		449 719	391 727
Sum driftskostnader		1 635 589	1 596 689
Driftsresultat		1 557 153	974 023
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		6 177	2 158
Annen finansinntekt		628 664	94 701
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler		1 098 652	1 394 300
Annen rentekostnad		455	457
Annen finanskostnad		6 064	59 251
Resultat av finansposter		1 726 974	1 431 451
Resultat før skattekostnad		3 284 127	2 405 474
Skattekostnad på resultat	3	471 027	214 583
Resultat		2 813 100	2 190 891
Årsresultat	4	2 813 100	2 190 891
OVERFØRINGER			
Tilleggsutbytte		250 000	0
Avsatt til annen egenkapital		2 563 100	2 190 891
Sum overføringer		2 813 100	2 190 891



BALANSE

VASSAL MANAGEMENT AS

EIENDELER	Note	2024	2023
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer		235 338	345 262
Andre kortsiktige fordringer		2 091	0
Sum fordringer		237 429	345 262
INVESTERINGER			
Markedsbaserte aksjer	5	14 149 573	11 465 907
Andre finansielle instrumenter	5	81 570	103 461
Sum investeringer		14 231 143	11 569 368
Bankinnskudd, kontanter o.l.		903 426	555 385
Sum omløpsmidler		15 371 999	12 470 015
Sum eiendeler		15 371 999	12 470 015



BALANSE

VASSAL MANAGEMENT AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2024	2023
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	4, 6	100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital	4	100 000	100 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital	4	14 283 769	11 720 669
Sum opptjent egenkapital	4	14 283 769	11 720 669
Sum egenkapital	4	14 383 769	11 820 669
GJELD			
AVSETNING FOR FORPLIKTELSER			
Utsatt skatt	3	112 350	0
Sum avsetning for forpliktelser		112 350	0
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		7 154	14 812
Betalbar skatt	3	358 677	214 583
Skyldig offentlige avgifter		271 192	223 657
Annen kortsiktig gjeld		238 857	196 294
Sum kortsiktig gjeld		875 880	649 347
Sum gjeld		988 230	649 347
Sum egenkapital og gjeld		15 371 999	12 470 015

Oslo, 19.03.2025
Styret i Vassal Management AS

Jacques Harald Vassal
Styreleder/daglig leder

Eirik Jøntvedt
Styremedlem



NOTER

Vassal Management AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

DRIFTSINNTEKTER

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

INVESTERINGER

Unoterte verdipapirer tiltenkt varig eie bokføres som anleggsmidler, og etter laveste verdis prinsipp. Markedsbaserte aksjer og verdipapirfundsandeler bokføres som omløpsmidler, og til virkelig verdi.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Note 1 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2024	2023
Lønninger	963 200	946 720
Arbeidsgiveravgift	145 413	154 063
Pensjonskostnader	65 168	76 872
Andre ytelser	10 040	4 185
Sum	1 183 821	1 181 840

Selskapet har i 2024 sysselsatt 1 årsverk. Selskapet har gjort fravalg av revisjon, og det er ikke utbetalt styrehonorar. Selskapet har valgt å ha OTP ordning for ansatte.



NOTER

Vassal Management AS

Note 2 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.24	36 855	36 855
= Anskaffelseskost 31.12.24	36 855	36 855
Akkumulerte avskrivninger 31.12.24	36 855	36 855
= Bokført verdi 31.12.24	0	0
Økonomisk levetid	3 år	

Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	358 677	214 583
Endring i utsatt skattefordel	112 350	0
Skattekostnad ordinært resultat	471 027	214 583
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	3 284 127	2 405 474
Permanente forskjeller	-1 642 831	-1 437 279
Endring i midlertidige forskjeller	-10 946	7 180
Skattepliktig inntekt	1 630 350	975 375
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	358 677	214 583
Sum betalbar skatt i balansen	358 677	214 583

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

	2024	2023	Endring
Varige driftsmidler	0	-10 946	-10 946
Sum	0	-10 946	-10 946
Aksjer og andre verdipapirer	510 681	0	-510 681
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	10 946	10 946
Grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	510 681	0	-510 681
Utsatt skatt / skattefordel (22 %)	112 350	0	-112 350

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



NOTER

Vassal Management AS

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2023	100 000	0	11 720 669	11 820 669
Årets resultat			2 813 100	2 813 100
Tilleggsutbytte			-250 000	-250 000
Pr 31.12.2024	100 000	0	14 283 769	14 383 769

Note 5 Verdipapirer

	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
ARGA Emerging Market Equity Fund	466 361	684 684
Alfred Berg Nordic IG Mid Duration ACC	333 903	330 802
Arctic Aurora LifeScience Class H NOK	276 346	356 330
Arctic Norwegian Value Creation	305 225	420 197
Bin Yuan Greater China	434 454	418 832
GMO Global Real Return	1 235 895	1 400 995
Garantikonto	70 031	81 570
Holberg Norge	309 543	424 168
Impax Global Equity Opportunities	653 124	951 252
JO Hambro Global Opportunities	776 288	1 147 028
Janus Henderson Global High Yield	180 685	206 436
Jennison Global Equity Opportunities	662 418	1 204 401
Polar Capital Emerging Market Stars	645 709	675 045
SGA Global Growth NOKH	989 586	1 182 838
Schroder Global Recovery	771 759	1 187 519
Schroders Alternative Securitised Income	592 151	671 281
Storm Bond Fund	286 763	340 442
Systematica Liquid Multi Strategy	1 163 750	1 402 171
TwentyFour Strategic Income	731 003	810 746
TwentyFour Sustainable Short Term Bond	308 886	334 405
Sum	11 193 880	14 231 142



NOTER

Vassal Management AS

Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Vassal Management AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 000	100,0	100 000
Sum	1 000		100 000

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Jacques Harald Vassal	1 000	100,0	100,0

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Ordinære
Jacques Harald Vassal	Styreleder/daglig leder	1 000
Totalt antall aksjer		1 000