



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 17.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realiserte inntekter av porteføljen	1, 2	17 685 969	11 916 046
Verdiregulering av porteføljen	2	-8 070 845	-13 727 071
Sum inntekter		9 615 124	-2 781 357
Kostnader			
Lønnskostnad	3	1 143 360	1 062 900
Annen driftskostnad	3	166 002	161 824
Sum kostnader		1 309 362	1 224 724
Driftsresultat		8 305 762	-4 006 081
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		789	
Sum finansinntekter		789	
Annen rentekostnad	4	3 546 460	2 926 040
Sum finanskostnader		3 546 460	2 926 040
Netto finans		-3 545 671	-1 955 708
Ordinært resultat før skattekostnad		4 760 091	-5 961 789
Skattekostnad på resultat	5	-583 652	424 958
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 343 743	-6 386 747
Årsresultat		5 343 743	-6 386 747
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 343 743	-6 386 747
Totalresultat		5 343 743	-6 386 747
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	5 343 743	-6 386 747
Sum overføringer og disponeringer		5 343 743	-6 386 747



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	1 374 637	158 916
Sum immaterielle eiendeler		1 374 637	158 916
Sum anleggsmidler		1 374 637	158 916
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Påløpne obligasjonsrenter	2	948 000	590 000
Sum fordringer		948 000	590 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	87 375 000	92 615 000
Markedsbaserte obligasjoner	2	60 459 000	60 025 000
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	2	5 006 000	
Sum investeringer		152 840 000	152 640 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		9 887 401	121 104
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 887 401	121 104
Sum omløpsmidler		163 675 401	153 351 104
SUM EIENDELER		165 050 038	153 510 020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	25 800 000	24 600 000
Beholdning av egne aksjer	4	-216 000	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overkurs	4	16 609 800	13 409 800
Sum innskutt egenkapital		42 193 800	38 009 800
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	62 479 909	57 712 166
Sum opptjent egenkapital		62 479 909	57 712 166
Sum egenkapital		104 673 709	95 721 966
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Lån fra B-aksjonærer	4	59 668 000	57 372 000
Sum annen langsiktig gjeld		59 668 000	57 372 000
Sum langsiktig gjeld		59 668 000	57 372 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	632 069	416 054
Skyldig offentlige avgifter		4 800	
Annen kortsiktig gjeld	3	71 460	
Sum kortsiktig gjeld		708 329	416 054
Sum gjeld		60 376 329	57 788 054
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		165 050 038	153 510 020



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 595905

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 17.04.2024

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 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 08.07.2024



Organisasjonsnr: 996 727 149
SOBER KAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realiserte inntekter av porteføljen	1, 2	17 685 969	11 916 046
Verdiregulering av porteføljen	2	-8 070 845	-13 727 071
Sum inntekter		9 615 124	-2 781 357
Kostnader			
Lønnskostnad	3	1 143 360	1 062 900
Annen driftskostnad	3	166 002	161 824
Sum kostnader		1 309 362	1 224 724
Driftsresultat		8 305 762	-4 006 081
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		789	
Sum finansinntekter		789	
Annen rentekostnad	4	3 546 460	2 926 040
Sum finanskostnader		3 546 460	2 926 040
Netto finans		-3 545 671	-1 955 708
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	5	-583 652	424 958
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 343 743	-6 386 747
Årsresultat		5 343 743	-6 386 747
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 343 743	-6 386 747
Totalresultat		5 343 743	-6 386 747
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	5 343 743	-6 386 747
Sum overføringer og disponeringer		5 343 743	-6 386 747



Organisasjonsnr: 996 727 149
SOBER KAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	1 374 637	158 916
Sum immaterielle eiendeler		1 374 637	158 916
Sum anleggsmidler		1 374 637	158 916
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Påløpne obligasjonsrenter	2	948 000	590 000
Sum fordringer		948 000	590 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	87 375 000	92 615 000
Markedsbaserte obligasjoner	2	60 459 000	60 025 000
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	2	5 006 000	
Sum investeringer		152 840 000	152 640 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		9 887 401	121 104
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 887 401	121 104
Sum omløpsmidler		163 675 401	153 351 104
SUM EIENDELER		165 050 038	153 510 020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	25 800 000	24 600 000
Beholdning av egne aksjer	4	-216 000	
Overkurs	4	16 609 800	13 409 800
Sum innskutt egenkapital		42 193 800	38 009 800
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	62 479 909	57 712 166
Sum opptjent egenkapital		62 479 909	57 712 166
Sum egenkapital		104 673 709	95 721 966



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Lån fra B-aksjonærer	4	59 668 000	57 372 000
Sum annen langsiktig gjeld		59 668 000	57 372 000
Sum langsiktig gjeld		59 668 000	57 372 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	632 069	416 054
Skyldig offentlige avgifter		4 800	
Annen kortsiktig gjeld	3	71 460	
Sum kortsiktig gjeld		708 329	416 054
Sum gjeld		60 376 329	57 788 054
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		165 050 038	153 510 020



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>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------

**SOBER KAPITAL AS**

Org.nr.: 996 727 149
Postadresse: Hauglivegen 15, 2319 Hamar
Telefon: Tlf. 95 79 34 99
Epost: hallvard@digitanse.no



STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2023

1. VIRKSOMHETENS ART MM

Selskapet foretar finansinvesteringer. Kontorkommune er Oslo, av praktiske grunner ble virksomheten administrert fra daglig leders kontor i Sandefjord til oktober og fra arbeidende styreleders kontor på Hamar i november og desember.

2. STYRETS BEKREFTELSE AV REGNSKAPET – FORTSATT DRIFT

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av balanse og resultat. Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Årets overskudd på 5 343 743 kr. er foreslått overført til annen egenkapital. Selskapet har ved balansetidspunktet en egenkapitalprosent på 63,5 %. Ved årsskiftet har selskapet kun påløpet skatt, noe utsatt lønn til arbeidene styreleder og finansskatt som eksternt gjeldsforpliktelse.

3. DRIFTSRESULTAT OG UTVIKLING – KAPITALØKNINGER I 2023

I 2023 har selskapet et overskudd på linje med tidligere år og en verdiøkning på porteføljen på 13,1 millioner. Året 2023 har vært stabilt for våre eksponeringer og er preget av stigende renter. Med våre eksponeringer har dette ført til forutsigbare resultat.

Styret har vært tro mot sin strategi om å ha et langsiktig perspektiv på investeringer. Målet er at de vesentlige investeringer skal være i obligasjoner og sparebanker på til sammen 70%. Ved balansetidspunktet er 75 % av porteføljen i disse to kategoriene.

Styret har også lagt vekt på investeringer i selskaper som kan gi løpende avkastning i form av renter og utbytte. Av resultatregnskapet framgår at vi har økt realiserte inntekter til 12,4 mill. Etter at drifts- og skattekostnader og renter til eierne er dekket med 6 mill. kr., har det gitt et likviditetsoverskudd på 6,4 mill. kr. før skatt.

Driftskostnadene er i 2023 økt med 5%. Frode G. Hansen har vært ansatt som daglig leder i 30% stilling (sykmeldt nov-des) og Olav Werner Pedersen som forvalter i 30% stilling. Å drifte et selskap av denne størrelse på 60% stilling gir et godt driftsresultat og er vesentlig rimeligere forvaltning enn å sette bort porteføljen til eksterne forvaltere. Driftskostnader i selskapet var på 0,8% av forvaltningskapital.

Rentekostnader har også økt med 0,6 mill. kr. Det skyldes at vi har økt andelen på ansvarlig lån (fra 5000 til 7000 pr aksje) og redusert aksjeverdien tilsvarende for å få noe høyere renteutbetalinger til aksjonærene. I tillegg har vi fått nye aksjeeiere og tidligere aksjonærer har økt sine andeler.

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

Et investeringselskaps oppgave er å optimalisere tilgjengelig kapital for eierne. Verdien i selskapet styrker seg ved at kapitalen reinvesteres og renter utbetales heller enn utbytte.

Ønsker noen av eierne å få utbetalt noe fra selskapet utover rente på lån, kan det gjøres enkelt ved tilbakekjøp av aksjer. Siste omsetningskurs i desember var 11.500 kr. Fra 16. januar 2024 er løsningskursen satt til 12.000 kr. pr. aksje. I løpet av 2023 er fullmakten til å utstede aksjer blitt benyttet til to emisjoner. Det er da utstedt 400 nye B-aksjer.



SOBER KAPITAL AS

Org.nr.: 996 727 149
Postadresse: Hauglivegen 15, 2319 Hamar
Telefon: Tlf. 95 79 34 99
Epost: hallvard@digitanse.no

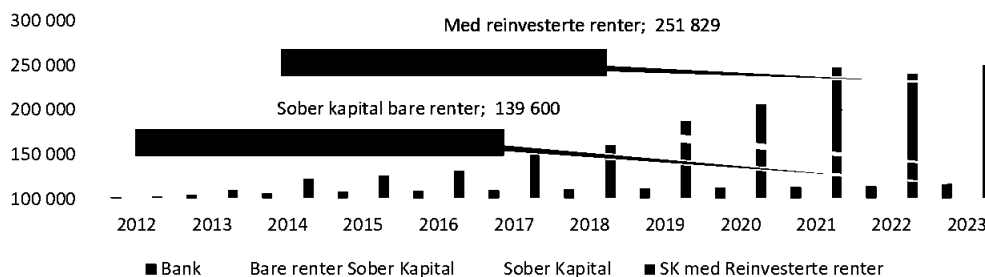


4. Nøkkeltall:

I løpet av selskapets levetid har det vært utbetalt 21,5 millioner til aksjonærene.

Selskapet stiftet 16.03.11	Stiftelse	2012	2020	2021	2022	2023
Aksjekapital i 1.000 kr.	120	15.695	38.000	39.000	24.600	25.800
Egenkapital i 1.000 kr.	120	15.737	85.369	113.209	95.722	105.746
Antall aksjer - egne eiet	24	3.024	7.600	7.800	8.200	8.600
Verdi pr. aksje	3.000	3.204	9.233	12.514	11.673	11.953

Utvikling på 10 aksjer (100 000,-) 2012 -2023



5. NÆRSTÅENDE FORHOLD OG ANSETTELSESER

Selskapets drift i siste halvår av 2023 har vært preget av at daglig leder Frode G. Hansen fikk et tilbakefall av kreft i løpet av høsten. Daglige oppgaver har blitt løst av styreleder Hallvard Hatlestad og forvalter Olav Werner Pedersen, og med samarbeid av FGH assistanse AS. Selv om driften har gått tilnærmet normalt har arbeid i styret og selskapet blitt endret. Når Frode ble sykmeldt, ble Hallvard Hatlestad konstituert som arbeidende styreleder og overtok daglig leders oppgaver fra 01.11.2023.

Etter årets slutt har Frode G. Hansen gått bort. Det er et stort tap for selskapet og organisasjonene. I denne årsmeldingen vil vi benytte anledningen til å takke for fantastisk innsats gjennom hele selskapets levetid og Frode har overlevert et selskap som er et fantastisk redskap for aksjonærene i svært god stand.

Olav Werner Pedersen har hatt stødig hånd på roret når det gjelder forvaltning og investeringer. Selskapet vil også rette en stor takk til gode råd og trygge vurderinger i 2023 og er svært glade for at vi har med oss Olav videre som forvalter fremover.

Selskapet har deltidsansatt daglig leder og forvalter for å ha en administrasjon som er enkel og effektiv for selskapet sin nåværende drift. Ved konstituering av styreleder som daglig leder 01.november 2023 har styreleder ivaretatt to funksjoner i selskapet. Selskapet har også hatt ordinære kostnader ut 2023 for lokalleie og utstyrsleie betalt til et selskap daglig leder Frode G Hansen var deleier i.

Selskapet arbeider for en god og representativ balanse i sammensetting av styre og ansettelser.

6. 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.



SOBER KAPITAL AS

Org.nr.: 996 727 149
Postadresse: Hauglivegen 15, 2319 Hamar
Telefon: Tlf. 95 79 34 99
Epost: hallvard@digitanse.no



7. INFORMASJON OM PORTEFØLJEN

For å oppnå en avkastning som ligger over bankrente må en ta en viss risiko. Styret følger fortsatt eiernes grunnprinsipp og har derfor plassert den vesentlig del av forvaltningskapitalen i kjente børsnoterte papirer. Vi har i 2023 stort sett bare økt investeringene i tidligere aksjepapirer. I obligasjons-porteføljen har det vært noen endringer.

Av note 1 framgår den andel vi har satt som målsetting for de 5 sektorene som utgjør forvaltningskapitalen. Strategien måles mot markedsverdiene på balansetidspunktet. Noen kommentarer til de enkelte sektorer:

Sektor 1 – Norske obligasjoner

Denne sektoren er ment å være vårt sikreste område. Derfor er målet å ha en andel her på 40 %. I takt med Norges Bank renteøkning blir også renten på våre obligasjoner justert opp hvert kvartal. Med grunnlag i samlet pålydende på 60 mill. kr. forventer vi renteinntekter her i 2024 på minst 6,5 mill. kr. Det er mer enn tilstrekkelig til å dekke driftskostnader og renteutbetaling til eierne.

Sektor 2 – Bankers egenkapital-bevis

I løpet av året har vi økt investeringene her noe. Av note 2 framgår at sektoren har tilført selskapet nesten 3 mill. kr. i (skattefrie) utbytter. Vi har her gjort investeringer hvor vi på sikt kanskje kan oppnå gevinster som følge av fusjoner eller oppkjøp. Så langt har bankene rapportert svært gode resultater.

Sektor 3 – Børsnoterte aksjer

Markedet for børsnoterte aksjer har i 2023 redusert beholdningen med 4,2 mill. kr. til 31,5 mil, men har gitt oss utbytter på 7 mill. 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

Etter innløsningen av et Pareto-rentefond, har vi ved årsskiftet en investeringer som forvaltes av Pareto. Historisk har denne forvaltningen gitt moderate nettoøkninger. Andre investeringer i denne gruppen har pr. i dag uvesentlige verdier.

8. UTSIKTER FOR REGNSKAPSÅRET 2024

Vi regner med at vi også for 2024 kan opprettholde en renteutbetaling på 6 %, bare det vil øke selskapets kostnader med 0,5 mill. kr. til fordel for våre eiere. Og sist, men ikke minst, selskapet må sies å være solid og kunne møte kursendringer da vi ikke har andre kreditorer enn det ansvarlige lånet til aksjonærene.

Oslo, 14. mars 2023



Hallvard Hatlestad (Apr 9, 2024 13:23 GMT+2)

Hallvard Hatlestad

Styreleder


Stein Rohde-Hanssen (Apr 9, 2024 14:32 GMT+2)

Stein Rohde-Hanssen



Liv Marie Bendheim (Apr 9, 2024 13:29 GMT+2)

Liv Marie Bendheim


Ørnulf Thorbjørnsen (Apr 9, 2024 13:44 GMT+2)

Ørnulf Thorbjørnsen


Nestleder


Håvard Sandøy (Apr 9, 2024 15:05 GMT+2)

Håvard Sandøy


Morten Scott Janssen (Apr 9, 2024 14:25 GMT+2)

Morten Scott Janssen


Else Kristine Gustavsen (Apr 9, 2024 13:22 GMT+2)

Kristine Gustavsen



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 **Sober Kapital AS**' årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 5 343 743**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023 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 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

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
© 2023 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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på 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, 9. april 2024

CROWE PARTNER REVISJON AS

Nils Frode Johansen
Statsautorisert revisor

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.

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS

**SOBER KAPITAL AS**

Org.nr.: 996 727 149
Postadresse: Hauglivegen 15, 2319 Hamar
Telefon: Tlf. 95 79 34 99
Epost: hallvard@digitanse.no



STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2023

1. VIRKSOMHETENS ART MM

Selskapet foretar finansinvesteringer. Kontorkommune er Oslo, av praktiske grunner ble virksomheten administrert fra daglig leders kontor i Sandefjord til oktober og fra arbeidende styreleders kontor på Hamar i november og desember.

2. STYRETS BEKREFTELSE AV REGNSKAPET – FORTSATT DRIFT

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av balanse og resultat. Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Årets overskudd på 5 343 743 kr. er foreslått overført til annen egenkapital. Selskapet har ved balansetidspunktet en egenkapitalprosent på 63,5 %. Ved årsskiftet har selskapet kun påløpet skatt, noe utsatt lønn til arbeidene styreleder og finansskatt som eksternt gjeldsforpliktelse.

3. DRIFTSRESULTAT OG UTVIKLING – KAPITALØKNINGER I 2023

I 2023 har selskapet et overskudd på linje med tidligere år og en verdiøkning på porteføljen på 13,1 millioner. Året 2023 har vært stabilt for våre eksponeringer og er preget av stigende renter. Med våre eksponeringer har dette ført til forutsigbare resultat.

Styret har vært tro mot sin strategi om å ha et langsiktig perspektiv på investeringer. Målet er at de vesentlige investeringer skal være i obligasjoner og sparebanker på til sammen 70%. Ved balansetidspunktet er 75 % av porteføljen i disse to kategoriene.

Styret har også lagt vekt på investeringer i selskaper som kan gi løpende avkastning i form av renter og utbytte. Av resultatregnskapet framgår at vi har økt realiserte inntekter til 12,4 mill. Etter at drifts- og skattekostnader og renter til eierne er dekket med 6 mill. kr., har det gitt et likviditetsoverskudd på 6,4 mill. kr. før skatt.

Driftskostnadene er i 2023 økt med 5%. Frode G. Hansen har vært ansatt som daglig leder i 30% stilling (sykmeldt nov-des) og Olav Werner Pedersen som forvalter i 30% stilling. Å drifte et selskap av denne størrelse på 60% stilling gir et godt driftsresultat og er vesentlig rimeligere forvaltning enn å sette bort porteføljen til eksterne forvaltere. Driftskostnader i selskapet var på 0,8% av forvaltningskapital.

Rentekostnader har også økt med 0,6 mill. kr. Det skyldes at vi har økt andelen på ansvarlig lån (fra 5000 til 7000 pr aksje) og redusert aksjeverdien tilsvarende for å få noe høyere renteutbetalinger til aksjonærene. I tillegg har vi fått nye aksjeeiere og tidligere aksjonærer har økt sine andeler.

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

Et investeringselskaps oppgave er å optimalisere tilgjengelig kapital for eierne. Verdien i selskapet styrker seg ved at kapitalen reinvesteres og renter utbetales heller enn utbytte.

Ønsker noen av eierne å få utbetalt noe fra selskapet utover rente på lån, kan det gjøres enkelt ved tilbakekjøp av aksjer. Siste omsetningskurs i desember var 11.500 kr. Fra 16. januar 2024 er løsningskursen satt til 12.000 kr. pr. aksje. I løpet av 2023 er fullmakten til å utstede aksjer blitt benyttet til to emisjoner. Det er da utstedt 400 nye B-aksjer.



SOBER KAPITAL AS

Org.nr.: 996 727 149
Postadresse: Hauglivegen 15, 2319 Hamar
Telefon: Tlf. 95 79 34 99
Epost: hallvard@digitanse.no

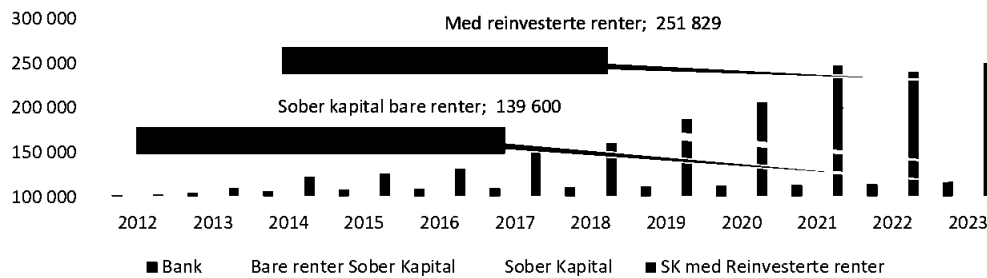


4. Nøkkeltall:

I løpet av selskapets levetid har det vært utbetalt 21,5 millioner til aksjonærene.

Selskapet stiftet 16.03.11	Stiftelse	2012	2020	2021	2022	2023
Aksjekapital i 1.000 kr.	120	15.695	38.000	39.000	24.600	25.800
Egenkapital i 1.000 kr.	120	15.737	85.369	113.209	95.722	105.746
Antall aksjer - egne eiet	24	3.024	7.600	7.800	8.200	8.600
Verdi pr. aksje	3.000	3.204	9.233	12.514	11.673	11.953

Utvikling på 10 aksjer (100 000,-) 2012 -2023



5. NÆRSTÅENDE FORHOLD OG ANSETTELSESER

Selskapets drift i siste halvår av 2023 har vært preget av at daglig leder Frode G. Hansen fikk et tilbakefall av kreft i løpet av høsten. Daglige oppgaver har blitt løst av styreleder Hallvard Hatlestad og forvalter Olav Werner Pedersen, og med samarbeid av FGH assistanse AS. Selv om driften har gått tilnærmet normalt har arbeid i styret og selskapet blitt endret. Når Frode ble sykmeldt, ble Hallvard Hatlestad konstituert som arbeidende styreleder og overtok daglig leders oppgaver fra 01.11.2023.

Etter årets slutt har Frode G. Hansen gått bort. Det er et stort tap for selskapet og organisasjonene. I denne årsmeldingen vil vi benytte anledningen til å takke for fantastisk innsats gjennom hele selskapets levetid og Frode har overlevert et selskap som er et fantastisk redskap for aksjonærene i svært god stand.

Olav Werner Pedersen har hatt stødig hånd på roret når det gjelder forvaltning og investeringer. Selskapet vil også rette en stor takk til gode råd og trygge vurderinger i 2023 og er svært glade for at vi har med oss Olav videre som forvalter fremover.

Selskapet har deltidsansatt daglig leder og forvalter for å ha en administrasjon som er enkel og effektiv for selskapet sin nåværende drift. Ved konstituering av styreleder som daglig leder 01.november 2023 har styreleder ivaretatt to funksjoner i selskapet. Selskapet har også hatt ordinære kostnader ut 2023 for lokalleie og utstyrsleie betalt til et selskap daglig leder Frode G Hansen var deleier i.

Selskapet arbeider for en god og representativ balanse i sammensetting av styre og ansettelser.

6. 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.



SOBER KAPITAL AS

Org.nr.: 996 727 149
Postadresse: Hauglivegen 15, 2319 Hamar
Telefon: Tlf. 95 79 34 99
Epost: hallvard@digitanse.no



7. INFORMASJON OM PORTEFØLJEN

For å oppnå en avkastning som ligger over bankrente må en ta en viss risiko. Styret følger fortsatt eiernes grunnprinsipp og har derfor plassert den vesentlig del av forvaltningskapitalen i kjente børsnoterte papirer. Vi har i 2023 stort sett bare økt investeringene i tidligere aksjepapirer. I obligasjons-porteføljen har det vært noen endringer.

Av note 1 framgår den andel vi har satt som målsetting for de 5 sektorene som utgjør forvaltningskapitalen. Strategien måles mot markedsverdiene på balansetidspunktet. Noen kommentarer til de enkelte sektorer:

Sektor 1 – Norske obligasjoner

Denne sektoren er ment å være vårt sikreste område. Derfor er målet å ha en andel her på 40 %. I takt med Norges Bank renteøkning blir også renten på våre obligasjoner justert opp hvert kvartal. Med grunnlag i samlet pålydende på 60 mill. kr. forventer vi renteinntekter her i 2024 på minst 6,5 mill. kr. Det er mer enn tilstrekkelig til å dekke driftskostnader og renteutbetaling til eierne.

Sektor 2 – Bankers egenkapital-bevis

I løpet av året har vi økt investeringene her noe. Av note 2 framgår at sektoren har tilført selskapet nesten 3 mill. kr. i (skattefrie) utbytter. Vi har her gjort investeringer hvor vi på sikt kanskje kan oppnå gevinster som følge av fusjoner eller oppkjøp. Så langt har bankene rapportert svært gode resultater.

Sektor 3 – Børsnoterte aksjer

Markedet for børsnoterte aksjer har i 2023 redusert beholdningen med 4,2 mill. kr. til 31,5 mil, men har gitt oss utbytter på 7 mill. 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

Etter innløsningen av et Pareto-rentefond, har vi ved årsskiftet en investeringer som forvaltes av Pareto. Historisk har denne forvaltningen gitt moderate nettoøkninger. Andre investeringer i denne gruppen har pr. i dag uvesentlige verdier.

8. UTSIKTER FOR REGNSKAPSÅRET 2024

Vi regner med at vi også for 2024 kan opprettholde en renteutbetaling på 6 %, bare det vil øke selskapets kostnader med 0,5 mill. kr. til fordel for våre eiere. Og sist, men ikke minst, selskapet må sies å være solid og kunne møte kursendringer da vi ikke har andre kreditorer enn det ansvarlige lånet til aksjonærene.

Oslo, 14. mars 2023

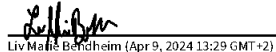

Hallvard Hatlestad (Apr 9, 2024 13:23 GMT+2)

Hallvard Hatlestad

Styreleder


Stein Rohde-Hanssen (Apr 9, 2024 14:32 GMT+2)

Stein Rohde-Hanssen

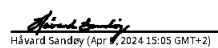

Liv Marie Bendheim (Apr 9, 2024 13:29 GMT+2)

Liv Marie Bendheim


Ørnulf Thorbjørnsen (Apr 9, 2024 13:44 GMT+2)

Ørnulf Thorbjørnsen

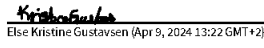
Nestleder


Håvard Sandøy (Apr 9, 2024 15:05 GMT+2)

Håvard Sandøy


Morten Scott Janssen (Apr 9, 2024 14:25 GMT+2)

Morten Scott Janssen


Else Kristine Gustavsen (Apr 9, 2024 13:22 GMT+2)

Kristine Gustavsen



Årsregnskap 2023 SOBER KAPITAL AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 996 727 149



Resultatregnskap

SOBER KAPITAL AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Realiserte inntekter av porteføljen	1, 2	17 685 969	11 916 046
Verdiregulering av porteføljen	2	-8 070 845	-13 727 071
Sum driftsinntekter		9 615 124	-2 781 357
Lønnskostnad	3	1 143 360	1 062 900
Annen driftskostnad	3	166 002	161 824
Sum driftskostnader		1 309 362	1 224 724
Driftsresultat		8 305 762	-4 006 081
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		789	0
Rentekostnad, aksjeeiere	4	3 546 460	2 926 040
Resultat av finansposter		-3 545 671	-1 955 708
Resultat før skattekostnad		4 760 091	-5 961 789
Skattekostnad på resultat	5	-583 652	424 958
Årsresultat		5 343 743	-6 386 747
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	5 343 743	-6 386 747
Sum overføringer		5 343 743	-6 386 747



Balanse

SOBER KAPITAL AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	1 374 637	158 916
Sum immaterielle eiendeler		1 374 637	158 916
Sum anleggsmidler		1 374 637	158 916
Omløpsmidler			
Fordringer			
Påløpne obligasjonsrenter	2	948 000	590 000
Sum fordringer		948 000	590 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	87 375 000	92 615 000
Markedsbaserte obligasjoner	2	60 459 000	60 025 000
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	2	5 006 000	0
Sum investeringer		152 840 000	152 640 000
Bankinnskudd, kontanter o.l.		9 887 401	121 104
Sum omløpsmidler		163 675 401	153 351 104
Sum eiendeler		165 050 038	153 510 020

SOBER KAPITAL AS

Side 3



Balanse

SOBER KAPITAL AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	25 800 000	24 600 000
Egne aksjer	4	-216 000	0
Overkurs	4	16 609 800	13 409 800
Sum innskutt egenkapital		42 193 800	38 009 800
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	62 479 909	57 712 166
Sum opptjent egenkapital		62 479 909	57 712 166
Sum egenkapital		104 673 709	95 721 966
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Lån fra B-aksjonærer	4	59 668 000	57 372 000
Sum annen langsiktig gjeld		59 668 000	57 372 000
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5	632 069	416 054
Skyldig offentlige avgifter		4 800	0
Annen kortsiktig gjeld	3	71 460	0
Sum kortsiktig gjeld		708 329	416 054
Sum gjeld		60 376 329	57 788 054
Sum egenkapital og gjeld		165 050 038	153 510 020

SOBER KAPITAL AS

Side 4



Balanse


SOBER KAPITAL AS

Oslo, 08.04.2024

Styret i SOBER KAPITAL AS

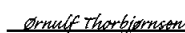

Hallvard Hatlestad (Apr 9, 2024 13:03 GMT+2)
Hallvard Hatlestad
styreleder



Stein Rohde-Hanssen (Apr 9, 2024 13:55 GMT+2)
Stein Rohde-Hanssen
nestleder


Håvard Sandøy (Apr 9, 2024 13:57 GMT+2)
Håvard Sandøy
styremedlem


Morten Scott Janssen (Apr 9, 2024 12:31 GMT+2)
Morten Scott Janssen
styremedlem


Else Kristine Gustavsen (Apr 9, 2024 12:07 GMT+2)
Else Kristine Gustavsen
styremedlem


Ørnulf Thorbjørnsen (Apr 9, 2024 12:13 GMT+2)
Ørnulf Thorbjørnsen
styremedlem


Liv Marie Bendheim (Apr 9, 2024 12:42 GMT+2)
Liv Marie Bendheim
styremedlem



SOBER KAPITAL AS

Org.nr. 996 727 149

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2023

Regnskapsprinsipper m.m.

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.

a) Driftsinntekter

Inntektsføring av inntekter skjer løpende etter hvert som de inntjenes.

b) Omlopsmidler/kortsiktig gjeld - særskilt om porteføljeinvestering i note 1

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

c) Anleggsmidler/langsiktig gjeld.

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

d) Fordringer og påløpne renteinntekter

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

e) Skatt - konf. note 5

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt for 2023 er beregnet med 22 % og 3 % finansskatt av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til framføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som kan reserveres i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres.

f) Pensjonsforpliktelser

Selskapet har ingen pensjonsforpliktelser eller krav til OTP-medlemskap.

Note 1 - Investeringsporteføljen

Ved årskiftet har selskapet investeringer i 30 forskjellige verdipapirer mot 34 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 pr. balansetidspunktet. Derfor framgår også det underliggende verdiansettelsesgrunnlaget for den enkelte investering. Ved årets slutt er det kun aksjene i Oda Fish AS hvor de formelle kravene til verdsettning til markedsverdi antakelig ikke foreligger. De utgjør > 0,5 % av porteføljen. Se gruppe 4 -Diverse.

	Kostpris	Verdi 31.12.23	%-andel	Kommentarer
1 - Norske obligasjoner	Pålydende			(Skattepliktige)
Advanzia Bank S.A 23/	8 000 000	8 040 000		VPS-verdi 31.12.23
Bakkegruppen 21/25	4 119 497	3 992 500		
Carousel Property AS 21/25	7 000 000	6 820 000		VPS-verdi 31.12.23
E Forland AS 13/18	790 878	700 872		VPS-verdi 31.12.23
First Move Group 19/22	7 197 173	7 214 048		
Frigaard Property Group AS 21/24	7 500 000	7 507 500		VPS-verdi 31.12.23
Hawk Infinity Software AS 23/28	4 100 000	4 100 000		VPS-verdi 31.12.23
Hospitality Invest AS 22/25	8 500 000	8 525 000		VPS-verdi 31.12.23
Kistefos 23/28	5 000 000	5 000 000		VPS-verdi 31.12.23
Komplett Bank ASA 25/	6 000 000	6 190 000		VPS-verdi 31.12.22
Kredinor AS 23/27	6 250 000	6 415 625		VPS-verdi 31.12.23
Norlandia Health & Care Group AS	1 500 000	1 500 000		VPS-verdi 31.12.23
Sum 13 obligasjoner	65 957 548	61 069 000		
Realisasjonskostnader		-610 000		ca. 1 %
BALANSEFØRT	65 965 545	60 459 000	40 %	(investeringsstrategi = 40 %)
2 - Banker	Stk.			(Fritaksmetoden)
Lea Bank	901 922	8 315 358	6 999 000	VPS-verdi 31.12.23
Morrow Bank ASA	585 000	3 681 624	2 311 000	VPS-verdi 31.12.23
Sandnes Sparebank	80 000	3 882 106	7 344 000	VPS-verdi 31.12.23
Sparebank 1 Helgeland	18 672	1 459 005	2 390 000	VPS-verdi 31.12.23
Sparebank 1 SMN	60 000	7 683 336	8 376 000	VPS-verdi 31.12.23
Sparebanken Nord-Norge	75 943	5 875 297	7 685 000	VPS-verdi 31.12.23
Sparebanken Sør	56 118	5 234 609	7 969 000	VPS-verdi 31.12.23
Sparebanken SørØst-Norge	133 852	4 879 423	8 433 000	VPS-verdi 31.12.23
Sparebanken Vest	49 754	3 381 841	5 294 000	VPS-verdi 31.12.23
Sum 9 EK-bevis			56 801 000	
Realisasjonskostnader			-570 000	ca. 1 %
BALANSEFØRT	44 392 599	56 231 000	37 %	(investeringsstrategi = 30 %)

(side 1 av 3)



SOBER KAPITAL AS

Org.nr. 996 727 149

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2023

3 - Norske aksjer	Stk.				(Fritaksmetoden)
ABG Sundal Collier ASA	1 400 000	6 817 766	9 268 000		VPS-verdi 31.12.23
American Shipping ASA	215 000	2 032 666	5 622 000		VPS-verdi 31.12.23
Atea ASA	58 000	3 619 745	7 494 000		VPS-verdi 31.12.23
Itera ASA	575 786	2 834 348	6 967 000		VPS-verdi 31.12.23
ML 33 Inv. Pr. a-aksje	15	4 929 244	0		
Zalaris ASA	45 000	2 645 322	2 133 000		VPS-verdi 31.12.23
Sum 6 aksjeinvesteringer			31 484 000		
Realisasjonskostnader			-340 000		ca. 1 %
BALANSEFØRT		22 879 091	31 144 000	20 %	(investeringsstrategi = 25 %)
4 - Diverse	Andeler/stk				(Alle fritaksmetoden)
First Mover-aksjer	117 584	264 385	0		VPS-verdi 31.12.23
Oda Fish AS	275 000	1 100 000	0		Selskap avvikles
Pareto Aksje Norge A	500,0000	1 769 850	5 056 000		NAV-verdi 31.12.23 = 10 112,8477 kr.
Realisasjonskostn. Pareto			-50 000		ca. 1 %
BALANSEFØRT 3 aksjer		3 134 235	5 006 000	3 %	(investeringsstrategi = 4 %)
BALANSEFØRT PORTEFØLJE		136 371 470	152 840 000	100 %	(investeringsstrategi = 99 %)
5 - Likvider	9 887 401			6 %	(investeringsstrategi = 1 %)
(høyt bankinnskudd ved årskifte skyldes innløsning av to obligasjoner like for årskifte, normalt er bankbeholdning 1-2 millioner kroner)					
Sum kostpris pr. dato			-136 371 470		
Merverdi pr. 31.12.23			-24 539 376		
Reduksjon 2023 i urealiserte verdier			-8 070 846		

Note 2 - Spesifikasjon av inntekter	2023	2022
Renteinntekter, obligasjoner	6 691 065	4 729 698
Realisasjon obl., andre sk.pliktige innt.	389 238	970 333
Skattepliktige inntekter	7 080 303	5 700 031
Aksjeutbytte, fritaksmetoden	7 089 985	1 375 549
Utbytte, egenkapitalbevis	3 010 176	2 456 107
Realisasjon aksjer, fritaksmet.	505 504	2 384 359
Sum realiserte inntekter	17 685 969	11 916 046

Note 3 - Lønn og honorarer	Årsverk	Lønn-/honorarer		Skyldig honorar
		2023	2022	31.12.2023
Daglig leder	0,3	360 000	360 000	
Forvalter	0,3	360 000	360 000	
Ny daglig leder				60 000
Andel finansskatt		36 000	36 000	3 000
Arbeidsgiveravgift		101 520	101 520	8 460
Sum lønnskostnader		857 520	857 520	71 460
Styrehonorar		180 000	180 000	
Arbeidsgiveravgift		25 380	25 380	
Andel finansskatt		9 000	9 000	
Honorar investeringsbistand		0	0	
Revisjonshonorar inkl. mva		45 000	38 750	
Annen bistand fra revisor		0	7 250	
Sum honorarer i regnskapet		259 380	260 380	0

Det er betalt 24.000 kr. i kontorleie og 30.000 kr. inkl. mva i utstyrsleie til et selskap daglig leder er deleier i.

Note 4- Egenkapital og aksjonærinformasjon	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkap	Sum egenkap.	Aksjonærlån
Sum pr. 31.12.22	24 600 000	13 409 800	57 712 167	95 721 967	57 372 000
Egne aksjer	-216 000		-576 000	-792 000	-104 000
Emisjoner i 2023	1 200 000	3 200 000		4 400 000	2 400 000
Årets resultat			5 343 743	5 343 743	
Forslag til utbytte 2023			0	0	
Sum pr 31.12.23	25 584 000	16 609 800	62 479 909	104 673 709	59 668 000

Selskapets B-aksjonærer skal etter vedtektene låne inn 7.000 kr. 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 2023 forrentet med 6 % p.a. med en samlet utbetaling på 3.546.460 kr. Tilsvarende tall for 2022 var 6 % og 2.926.040 kr.

Side 2 av 3



SOBER KAPITAL AS

Org.nr. 996 727 149

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2023

Aksjeeiere pr. 31.12.22:	Org. nr.	B-aksjer	A-aksjer
IOGT I Norge	966 804 130	745	2
Losje Lørenskog	984 034 156	726	
Louise Westbys Fond	981 162 161	646	
Juvente	866 968 462	574	2
Aktivitetstiftelsen, OAØ krets av JUVENTE	984 066 880	493	
IOGT Romsdal	996 866 157	476	
Losje Aftenstjernen	995 647 834	370	
IOGT Tromsø	994 050 079	335	
IOGT Region Midt-Norge	993 905 364	329	
Solbrynfondet	983 867 952	291	
IOGT Oppegård	996 700 186	250	
IOGT Region Øst-Norge	875 920 812	234	
MA - Rusfri Trafikk	970 533 486	225	
Sober Invest A/S	962 943 144	212	
IOGT i Bodø	996 597 903	200	
IOGT Region Nord-Norge	994 592 726	200	
Losje Første norske	966 804 130	200	
Larvik Juvente	989 575 546	195	
Rektor Lars O. Jensens fond		188	
IOGT Bergen	993 902 578	139	
A/L IOGT-gården Skien (Losje Høvding)	983 983 200	120	
Samararbeidsutv. i Tromsø	994 050 079	115	
IOGT Region Vest	913 470 435	111	
Juvente Lørenskog	919 203 048	100	
IOGT Region Sør	993 350 230	97	
Actis i Oslo og Akershus	971 429 607	95	
JUBA i Oslo og Akershus	983 867 928	84	
Losje Proven	979 254 164	83	
IOGT Molde	996 866 157	63	
Edru livsstil Oslo +	971 093 021	57	
Losje Vårsol	971 299 541	55	
Losje Heim		55	
Fondet for forskning og utvikling	977 129 222	52	
IOGT Bryn	983 867 952	50	
Carl Reynoldsfondet	966 804 130	47	
Losje Fremtidens vel	983 867 960	47	
Losje Rechabs Minde	983 867 936	43	
Losje Fram Hermod	911 927 020	40	
Losje område Blefjell		40	
Vestfold Edruskapsråd	993 350 230	33	
Losje Sarpfoss	983 842 690	26	
IOGT i Larvik	989 363 239	18	
IOGTs ordenshus i Trondheim	996 086 410	16	
Åsta og Sverre Jensens legat	966 804 130	15	
MA - Nord-Møre og Romsdal	919 686 677	11	
IOGT Midt-Troms	918 311 270	8	
Juba Bryn	983 867 928	6	
Losje Glitne	966 804 130	6	
IOGT Søndre Buskerud	913 470 435	3	
SUM ikke egneide aksjer		8 524	4
Egne aksjer		72	
Totalt antall B-aksjer		8 596	

Selskapet har 49 aksjonærer. Hver aksje er pålydende 3.000 kr. A-aksjene har ikke utbytterett, men skal godkjenne alle vedtektsendringer.

Note 5: Beregning av årets skattekostnad

	2023	2022	Endring
Midlertidige forskjeller			
Markedsverdi obligasjoner (note 1)	60 459 000	60 025 000	
Skattemessig verdi obligasjoner	-65 957 548	-60 660 665	
Markedsverdi rentefond (solgt 2022)		0	
Kostpris rentefond (solgt 2022)		0	
Netto	-5 498 548	-635 665	4 862 883
Utsatt skattefordel/utsatt skatt på obligasjoner/rentefond	1 374 637	158 916	
Utsatt skattefordel på underskudd til framføring	0	0	
Netto utsatt skattefordel balanseført	1 374 637	158 916	1 215 721
Skatteprosent (inkl. finansskatt)	25 %	25 %	
			Balanse
Grunnlag Res.regnskap	4 760 091		
Årets resultat før skatt	8 070 845		
Verdiregulering portefølje	-9 797 156		
Skattefri andel utbytte/EK-bevis (97 % x 10 100 161 kr./note 2)	-505 504		
Andre permanente forskjeller - realisasjon aksjer	0		
Skattemessig underskudd til framføring pr. 01.01.22	2 528 275	632 069	-632 069
25 % betalbar skatt			
25 % av endring i skattepliktige forskjeller		-1 215 721	1 374 637
Skattekostnad i resultatregnskapet		-583 652	

Note 6: Pantstillelser og garantier

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

(side 3 av 3)