



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 823 833 202
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ELGAR KAPITAL AS
Forretningsadresse: Rådhusgata 6
4306 SANDNES

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: KJELL HAVER REGNSKAPSSERVICE AS

Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.02.2024

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, 06.04.2025



Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 823833202

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	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på aksjeportefølje	1	47 913 700	-13 561 715
Sum inntekter		47 913 700	-13 561 715
Kostnader			
Lønnskostnad	2	119 100	119 100
Annen driftskostnad	2, 3	7 608 481	4 424 468
Sum kostnader		7 727 581	4 543 568
Driftsresultat		40 186 118	-18 105 283
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		283 036	8 980
Sum finansinntekter		283 036	8 980
Annen rentekostnad		59	
Sum finanskostnader		59	
Netto finans		282 977	8 980
Ordinært resultat før skattekostnad		40 469 095	-18 096 303
Skattekostnad på resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		40 469 095	-18 096 303
Årsresultat		40 469 095	-18 096 303
Årsresultat etter minoritetsinteresser		40 469 095	-18 096 303
Totalresultat		40 469 095	-18 096 303
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		36 402 790	22 061 366
Avsatt til annen egenkapital		4 066 305	
Overført fra annen egenkapital			-40 157 669
Sum overføringer og disponeringer	5	40 469 095	-18 096 303



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6		
Investering i annet foretak i samme konsern	6		
Lån til foretak i samme konsern	6		
Investeringer i tilknyttet selskap	6		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	6		
Andre langsiktige fordringer	7		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6		
Andre kortsiktige fordringer	7	30 342	17 400
Sum fordringer	7	30 342	17 400
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	8	506 577 288	394 753 662
Sum investeringer		506 577 288	394 753 662
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	12 972 992	10 793 341
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 972 992	10 793 341
Sum omløpsmidler		519 580 622	405 564 403
SUM EIENDELER		519 580 622	405 564 403



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	40 214 040	32 396 270
Beholdning av egne aksjer	10		
Overkurs		436 546 304	346 885 296
Sum innskutt egenkapital		476 760 344	379 281 566
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		29 924 371	25 858 066
Sum opptjent egenkapital		29 924 371	25 858 066
Sum egenkapital	5	506 684 715	405 139 632
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Langsiktig konserngjeld	7		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	2 126 129	33 341
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld	7	10 769 778	391 430
Sum kortsiktig gjeld		12 895 907	424 771
Sum gjeld		12 895 907	424 771
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		519 580 622	405 564 403



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 314240

Enheten

Organisasjonsnummer: 823 833 202
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ELGAR KAPITAL AS
Forretningsadresse: Rådhusgata 6
4306 SANDNES

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: KJELL HAVER REGNSKAPSSERVICE AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.02.2024

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, 29.02.2024



Organisasjonsnr: 823 833 202
ELGAR KAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på aksjeportefølje	1	47 913 700	-13 561 715
Sum inntekter		47 913 700	-13 561 715
Kostnader			
Lønnskostnad	2	119 100	119 100
Annen driftskostnad	2, 3	7 608 481	4 424 468
Sum kostnader		7 727 581	4 543 568
Driftsresultat		40 186 118	-18 105 283
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		283 036	8 980
Sum finansinntekter		283 036	8 980
Annen rentekostnad		59	
Sum finanskostnader		59	
Netto finans		282 977	8 980
Ordinært resultat før skattekostnad		40 469 095	-18 096 303
Skattekostnad på resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		40 469 095	-18 096 303
Årsresultat		40 469 095	-18 096 303
Årsresultat etter minoritetsinteresser		40 469 095	-18 096 303
Totalresultat		40 469 095	-18 096 303
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		36 402 790	22 061 366
Avsatt til annen egenkapital		4 066 305	
Overført fra annen egenkapital			-40 157 669
Sum overføringer og disponeringer	5	40 469 095	-18 096 303



Organisasjonsnr: 823 833 202
ELGAR KAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6		
Investering i annet foretak i samme konsern	6		
Lån til foretak i samme konsern	6		
Investeringer i tilknyttet selskap	6		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	6		
Andre langsiktige fordringer	7		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6		
Andre kortsiktige fordringer	7	30 342	17 400
Sum fordringer	7	30 342	17 400
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	8	506 577 288	394 753 662
Sum investeringer		506 577 288	394 753 662
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	9	12 972 992	10 793 341
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		12 972 992	10 793 341
Sum omløpsmidler		519 580 622	405 564 403
SUM EIENDELER		519 580 622	405 564 403
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	40 214 040	32 396 270
Beholdning av egne aksjer	10		
Overkurs		436 546 304	346 885 296
Sum innskutt egenkapital		476 760 344	379 281 566
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		29 924 371	25 858 066
Sum opptjent egenkapital		29 924 371	25 858 066
Sum egenkapital	5	506 684 715	405 139 632
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	7		
Langsiktig konserngjeld	7		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	2 126 129	33 341
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld	7	10 769 778	391 430
Sum kortsiktig gjeld		12 895 907	424 771
Sum gjeld		12 895 907	424 771
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		519 580 622	405 564 403



Organisasjonsnr: 823 833 202
ELGAR KAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

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.



Til generalforsamlingen i Elgar Kapital AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Elgar Kapital AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 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

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



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Siren Iversen Dahle
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Dahle, Siren Iversen	BANKID	2024-01-30 09:05

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.



Styrets beretning for Elgar Kapital AS 2023

Elgar Kapital AS ble stiftet 6.november 2019 i Sandnes, og startet opp aktiviteten som fond 1.oktober 2020. Fondet hadde sitt tredje hele driftsår i 2023.

Elgar Kapital AS forvaltes av Elgar Kapitalforvaltning AS. Elgar Kapitalforvaltning AS har i 2023 fått full konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond fra Finanstilsynet (tillatelse iht.§2-2 i aif loven), mot tidligere registrert forvalter. Endringen medfører at Elgar Kapitalforvaltning AS nå 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.

Som en følge av utvidede tillatelser fra Finanstilsynet, har Elgar Kapitalforvaltning AS opprettet avtale med DNB om depotmottakerfunksjon. Selskapet har videre utkontraktert compliancefunksjonen til KPMG.

Elgar Kapital AS investerer hovedsakelig i norske aksjer og egenkapitalbevis på Oslo Børs. Fondet kan også foreta investeringer i nordiske og europeiske børsnoterte aksjer.

Resultatutvikling

Elgar Kapital AS hadde i 2023 avkastning på aksjeporteføljen på kr 47,9 mill., mot kr -13,6 mill. i 2022. Årsresultatet ble kr 40,5 mill. mot kr -18,1 mill. i 2022. Likvide midler utgjorde kr 12,9 mill. pr 31.12.23 mot kr 10,8 mill. kr ved forrige årsskifte. Årsresultatet disponeres som følger:

	2023	2022
Tilleggsutbytte	36,4 mill.	22,1 mill.
Avsatt til annen egenkapital	4.1 mill.	0,0 mill.
Overført fra overkurs	0,0 mill.	0,0 mill.
Overført fra annen egenkapital	0,0 mill.	40,2 mill.
Sum disponeringer	40,5 mill.	-18,1 mill.

Avkastning og verdiutvikling

Elgar Kapital har en aksjeportefølje som består av selskaper med sterke markedssposisjoner. Fondet legger vekt på god inntjeningssevne, solide balanser og en utbyttepolitikk som sikrer investorene best mulig avkastning på egenkapitalen. Fondet utbetaler alle mottatte utbytter til aksjonærene.

For året 2023 oppnådde fondet en avkastning på 8,8% mot - 4,8% for 2022. Årlig avkastning siden oppstart har vært 14,9%. Fondets forvaltningskapital var pr.31.12 2023 på kr 507 mill. mot 405 mill. pr.31.12 2022. Fondet foretok 2 utbyttebetalinger i 2023 på i alt kr 36,4 mill.

Organisering

Fondet forvaltes av Elgar Kapitalforvaltning AS. Elgar Kapitalforvaltning AS har alle nødvendige fullmakter til å forvalte fondet og foreta nødvendige disposisjoner. Det er ingen ansatte i fondet. Styret består av 3 eksterne styremedlemmer, alle er menn. Det utbetales styrehonorar. Elgar Kapital AS har styreansvarsforsikring samt ansvarsforsikring for å dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med virksomheten. Fondets aktivitet forurenser ikke det ytre miljø.



Risikofaktorer

Fondet fokuserer på solide selskaper som har vist god lønnsomhet over tid, god diversifisering hensyn til bransjer og enkeltinvesteringer samtidig som porteføljen er konsentrert. Den selskappsspesifikke risikoen reduseres dermed. Fondets risikorammer styres gjennom etablert internkontroll og rutiner. I Elgar Kapitalforvaltning AS er det etablert en utkontraktert compliancefunksjon.

Fondets eksponering mot norske aksjer og egenkapitalbevis kjennetegnes typisk av relativ høy svingningsrisiko. Fondet vil ha valutarisiko ved investering i aksjer utenfor Norge.

Risiko oppstår som følge av endringer i markedets prising av de underliggende investeringer som medfører endringer i fondets verdi. Slike endringer oppstår i hovedsak på grunn av endringer i selskapenes inntjening og endringer i den generelle økonomiske utvikling, herunder endringer i aksjekurser, rentenivå og valutakurser. Fondet vil være eksponert mot både markedsrisiko i fondets investeringsunivers samt global markedsrisiko da markedene ofte samvarierer. Ved utfordrende markedsforhold vil fondet også kunne være eksponert mot likviditetsrisiko, denne vurderes løpende.

Utsiktene fremover

Selskapet finansielle stilling er god, og selskapet forvaltes i tråd med mandat og strategi for fondet. Styret i Elgar Kapital AS vurderer at risiko er i tråd med fondets vedtatte mandat som kontrolleres løpende av styret.

Styret er av den oppfatning at forvalter av fondet har gode rutiner og risikovurderinger for å ivareta investorene på en forsvarlig måte

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. Fondets økonomiske og finansielle stilling er god.

Sandnes, 24 januar 2024

Terje Frafjord
Styrets leder

Arild Ollestad
Styremedlem

Torbjørn Frønningen
Styremedlem



Elgar Kapital AS

Kontantstrømoppstilling

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	40 469 095	-18 096 303
Betalt skatt	0	0
Tap/ gevinst ved solgte verdipapirer	17 231 031	-16 920 028
Verdiregulering markedsbaserte verdipapirer	-28 679 648	52 291 065
Endring i leverandørgjeld	2 092 788	-4 859 409
Endring i andre tidsavgrensningsposter	10 365 406	1 307 992
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	41 478 672	13 723 317
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	258 351 826	144 948 851
Utbetalinger ved kjøp markedsbasert aksjer	-358 726 835	-254 078 816
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-100 375 009	-109 129 964
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av ny egenkapital	97 478 778	122 827 076
Utbetaling av aksjeutbytte	-36 402 790	-22 061 366
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	61 075 988	100 765 710
Netto kontantstrøm for perioden	2 179 651	5 359 063
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	10 793 341	5 434 278
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	12 972 992	10 793 341
Består av:		
Bankinnskudd	12 972 992	10 793 341



Resultatregnskap

Elgar Kapital AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Avkastning på aksjeportefølje	1	47 913 700	-13 561 715
Sum driftsinntekter		47 913 700	-13 561 715
Lønnskostnad	2	119 100	119 100
Annen driftskostnad	2, 3	7 608 481	4 424 468
Sum driftskostnader		7 727 581	4 543 568
Driftsresultat		40 186 118	-18 105 283
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		283 036	8 980
Annen rentekostnad		59	0
Resultat av finansposter		282 977	8 980
Resultat før skattekostnad		40 469 095	-18 096 303
Skattekostnad på resultat	4	0	0
Årsresultat		40 469 095	-18 096 303
Overføringer			
Tilleggsutbytte		36 402 790	22 061 366
Avsatt til annen egenkapital		4 066 305	0
Overført fra annen egenkapital		0	40 157 669
Sum overføringer	5	40 469 095	-18 096 303

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2024-01-26

 BankID Signing
Torbjørn Hole Frønningen
2024-01-26

 BankID Signing
Arlid Ollestad
2024-01-28

 BankID Signing
Terje Frøfjord
2024-01-29

2022



Balanse Elgar Kapital AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	7	30 342	17 400
Sum fordringer	7	30 342	17 400
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	8	506 577 288	394 753 662
Sum investeringer		506 577 288	394 753 662
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	12 972 992	10 793 341
Sum omløpsmidler		519 580 622	405 564 403
Sum eiendeler		519 580 622	405 564 403

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2024-01-26

 BankID Signing
Torbjørn Hole Frønningen
2024-01-26

 BankID Signing
Arlid Ollestad
2024-01-28

 BankID Signing
Terje Frøfjord
2024-01-29
2022



Balanse Elgar Kapital AS

Eigenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Eigenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	40 214 040	32 396 270
Overkurs		436 546 304	346 885 296
Sum innskutt egenkapital		476 760 344	379 281 566
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		29 924 371	25 858 066
Sum opptjent egenkapital		29 924 371	25 858 066
Sum egenkapital	5	506 684 715	405 139 632
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til verdipapirforetak	6	2 126 129	33 341
Annen kortsiktig gjeld	7	10 769 778	391 430
Sum kortsiktig gjeld		12 895 907	424 771
Sum gjeld		12 895 907	424 771
Sum egenkapital og gjeld		519 580 622	405 564 403

Sandnes, 24.01.2024
Styret i Elgar Kapital AS

Torbjørn Hole Frønningen
styremedlem


Arild Ollestad
styremedlem


Terje Frajford
styreleder

Dag Elgar Sønsterud
daglig leder



Elgar Kapital AS - Noter til årsregnskapet 2023

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2024-01-26

 BankID Signing
Torbjørn Hole Frønningen
2024-01-26

 BankID Signing
Arlid Ollestad
2024-01-28

 BankID Signing
Terje Frøfjord
2024-01-29

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, noteopplysninger og kontantstrøm og er i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapskikk.

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)

Inntekter består av avkastning på aksjeporteføljen som resultatføres når den er opptjent. 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 tidshorison 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.

Vurdering av markedsbaserte omløpsmidler skjer til virkelig verdi etter regnskapsloven § 5-8. Andre omløpsmidler/kortsiktig gjeld vurderes til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

MARKEDSBASERTE AKSJER

Investeringer i markedsbaserte aksjer vurderes til markedsverdi pr. 31.12. Markedsbaserte aksjer består av aksjer med noteringer på børs. Aksjer i utenlandsk valuta omregnes til NOK basert på offisiell sluttkurs publisert av Norges Bank siste virkedag i året.

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.

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 Kapital AS - Noter til årsregnskapet 2023

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2024-01-26

 BankID Signing
Torbjørn Hole Frønningen
2024-01-26

 BankID Signing
Arid Ollestad
2024-01-28

 BankID Signing
Terje Frøfjord
2024-01-29

NOTE 1 DRIFTSINNTEKTER

Inntekter fra investeringer	2023	
Utbytte fra investeringer	36 465 083	21 809 322
Gvinster ved realisasjon	7 586 607	20 288 803
Tap ved realisasjon	-24 817 638	-3 368 775
Verdiendring investeringer	28 679 648	-52 291 065
SUM	47 913 700	-13 561 715

NOTE 2 LØNN OG HONORARER

	2023	2022
Styrehonorar	100 000	100 000
Arbeidsgiveravgift	19 100	19 100
SUM	119 100	119 100

Godtgjørelse til styret for 2023 utgjør kr 100 000.

Selskapet har 0 årsverk i 2023.

Revisor

Revisjonshonorar for 2023 utgjør (alle tall er inkl mva):

Lovpålagt revisjon	104 249
Andre attestasjonstjenester	0
Skatterådgivning	0
Andre tjenester utenfor revisjon	9 750
Sum revisjonshonorar 2023	113 999

NOTE 3 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre driftskostnader	2023	2022
Faste forvaltningshonorarer	4 640 155	3 675 784
Variable forvaltningshonorarer	2 126 384	0
Leie av datasystemer	226 355	241 048
Revisjons og revisjonsbeslektede tjenester	113 999	158 999
Regnskapshonorar	324 428	273 183
Øvrige honorarer og kostnader	177 160	75 454
Sum	7 608 481	4 424 468



Elgar Kapital AS - Noter til årsregnskapet 2023

BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2024-01-26

BankID Signing
Torbjørn Hole Frønningen
2024-01-26

BankID Signing
Arid Ollestad
2024-01-28

BankID Signing
Terje Frørfjord
2024-01-29

NOTE 4 SKATT

Årets skattekostnad	2023	
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
SKATTEKOSTNAD ORDINÆRT RESULTAT	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	40 469 095	-18 096 303
Permanente forskjeller	-44 630 419	14 215 994
SKATTEPLIKTIG INNTEKT	-4 161 324	-3 880 309
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
SUM BETALBAR SKATT I BALANSEN	0	0
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	40 469 095	-18 096 303
Beregnet skatt av resultat før skatt	10 117 274	-4 524 076
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-11 157 605	3 553 999
SUM	-1 040 331	-970 077
Effektiv skattesats	-2,6 %	5,4 %

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

	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-20 887 044	-16 725 720	4 161 324
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	20 887 044	16 725 720	-4 161 324
UTSATT SKATT (25 %)	0	0	0

NOTE 5 EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	SUM
Egenkapital 31.12.22	32 396 270	346 885 296	25 858 066	405 139 632
Kapitalforhøyelse 01.03	792 750	9 707 226		10 499 976
Kapitalforhøyelse 03.04	1 959 550	23 040 389		24 999 939
Kapitalforhøyelse 02.05	2 292 130	26 102 777		28 394 907
Kapitalforhøyelse 01.06	1 753 640	19 246 199		20 999 839
Kapitalforhøyelse 01.11	1 019 700	11 564 417		12 584 117
Tilleggsutbytte			-36 402 790	-36 402 790
Årets resultat			40 469 095	40 469 095
Egenkapital 31.12.23	40 214 040	436 546 304	29 924 371	506 684 715



Elgar Kapital AS - Noter til årsregnskapet 2023

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2024-01-26

 BankID Signing
Torbjørn Hole Frønningen
2024-01-26

 BankID Signing
Arlid Ollestad
2024-01-28

 BankID Signing
Terje Frørfjord
2024-01-29

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

AIF-et Elgar Kapital AS forvaltes av Elgar Kapitalforvaltning AS. Elgar Kapitalforvaltning AS har nødvendige fullmakter til å forvalte fondet og foreta nødvendige posisjoner. Dag Elgar Sønsterud er daglig leder i Elgar Kapital AS og i Elgar Kapitalforvaltning AS. Elgar Kapitalforvaltning AS får utbetalt forvaltningshonorar basert på forvaltningskapitalen og fondets verdistigning.

	2023	2022
Forvaltningshonorar til Elgar Kapitalforvaltning AS	6 766 539	3 675 784

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

	2023	2022
Gjeld til verdipapirforetak	2 126 384	0

Note 7 Fordringer

	2023	2022
Fordringer med forfall > 1 år	0	0
Gjeld med forfall > 5 år	0	0

NOTE 8 AKSJER

Investerte omløpsmidler:

	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Urealisert gevinst 31.12	Balanseført verdi 31.12
Aksjer i handelsportefølje	459 937 712	506 577 288	46 639 576	506 577 288
Sum investerte omløpsmidler	459 937 712	506 577 288	46 639 576	506 577 288

Aksjene i handelsporteføljen er alle børsnoterte, hvor flesteparten er notert på Oslo Børs.

Note 9 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr. 0.



Elgar Kapital AS - Noter til årsregnskapet 2023



Note 10 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I ELGAR KAPITAL AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	4 021 404	10,0	40 214 040
Sum	4 021 404		40 214 040

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:


	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Leif Inge Sletthei AS	543 453	13,5	13,5
B Kvia Holding AS	425 140	10,6	10,6
K Kvia Holding AS	253 689	6,3	6,3
Sandnes Kommunale Pensjonskasse	231 598	5,8	5,8
Maringto AS	212 065	5,3	5,3
Aj Stangeland Holding AS	185 206	4,6	4,6
Olavs Holding AS	174 184	4,3	4,3
Solskinn Investering AS	145 493	3,6	3,6
Sparebankstiftinga Jæren - Time Og Hå	140 854	3,5	3,5
Reigstad AS	127 348	3,2	3,2
Nese AS	106 243	2,6	2,6
A.s. Kvia Holding AS	85 604	2,1	2,1
Brs-holding AS	85 011	2,1	2,1
Elgar AS	83 933	2,1	2,1
Time Kommune	80 864	2,0	2,0
Hcm Group AS	77 370	1,9	1,9
Sa Skåland AS	70 086	1,7	1,7
Kvia Investering AS	67 987	1,7	1,7
Fantasea AS	65 955	1,6	1,6
Frodo Invest AS	62 411	1,6	1,6
Garneng Kapital AS	61 242	1,5	1,5
Østrem Invest AS	60 565	1,5	1,5
Sum >1,5% eierandel	3 346 301	83,2	83,2
Sum øvrige	675 103	16,8	16,8
Totalt antall aksjer	4 021 404	100,0	100,0


Note 11 Informasjon om godtgjørelse til forvalters ansatte

Det er i 2023 utbetalt kr 2 372 586 i faste godtgjørelser til forvalteres ansatte hvorav kr 2 372 586 er utbetalt til forvalteres ledende ansatte og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondets risikoprofil. Dette er kostnader som belastes regnskapet til Elgar Kapitalforvaltning AS.



Elgar Kapital AS - Noter til årsregnskapet 2023

 BankID Signing
Dag Elgar Sønsterud
2024-01-26

 BankID Signing
Torbjørn Hole Frønningen
2024-01-26

 BankID Signing
Arlid Ollestad
2024-01-28

 BankID Signing
Terje Frøfjord
2024-01-29

Note 12 Likviditetsstyring og risikoprofil

Ved å investere indeksuavhengig, kan man investere i selskaper med lavere likviditet enn selskaper som venter stort i en indeks. Forvaltningsstrategien er å ha en balansert vekt mellom store likvide selskaper og mindre selskaper med lav indeksvekt. Særskilte omstendigheter kan likevel påvirke likviditeten på en slik måte at det kan ha betydning for fondets totale likviditetsrisiko. Pr. 31.12.23 er alle Elgar Kapital AS midler investert i likvide børnoterte aksjer og egenkapitalbevis.

Fondet vil ha mulighet for halvårlig innløsning av midler, pr. 30.6 og pr. 31.12. Krav om innløsning må være skriftlig og sendt forvalter senest to måneder før innløsningstidspunktet. Fondets forvalter vil ha en kortperiodisk oppfølging av likviditeten gjennom året (minimum pr måned), men vil ha et spesielt fokus på likviditeten i periodene med innløsningsrett (minimum pr uke).

Det er knyttet risiko til investeringer i Elgar Kapital AS ved markedssvingninger, konjunkturerendringer, endring i rentenivå, endring i valuta, endring i omsettelighet, politiske inngrep eller endrede forhold knyttet til selskapene man har investert i.

Investering i Elgar Kapital AS vil kun egne seg for investorer som har en langsiktig horisont og som kan tåle store markedsbevegelser. Investeringer i Elgar Kapital AS gir ingen garanti for det investerte beløpet.

Note 13 Nøkkeltall

Årlig avkastning:

2020	10,8%
2021	31,5%
2022	-4,8%
2023	8,8%

Annualisert avkastning:

Siden oppstart i Oktober 2020 14,9%

Årlig geometrisk gjennomsnitt er lagt til grunn for beregning av annualisert avkastning.