



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 887 139 342
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SECTOR ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Kristian Augusts gate 15C
0164 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Gudrid Eide
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.04.2025

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, 20.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	463 006	1 778 162
Sum inntekter		463 006	1 778 162
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5,21	3 328 309	4 157 733
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		157 405	162 916
Annen driftskostnad	6	10 472 031	11 973 010
Sum kostnader		13 957 745	16 293 659
Driftsresultat		-13 494 739	-14 515 497
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	7	13 584 375	15 431 495
Inntekt på andre investeringer	7	799 008	5 914 086
Annen renteinntekt		892 338	905 900
Annen finansinntekt	7,8	17 746 053	12 678 054
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	9	97 707	
Sum finansinntekter		33 119 481	34 929 535
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			9 929
Nedskrivning av finansielle eiendeler	7	5 223 396	0
Annen rentekostnad		0	0
Annen finanskostnad	8	39 387	149 901
Sum finanskostnader		5 262 783	159 830
Netto finans		27 856 698	34 769 705
Resultat før skattekostnad		14 361 959	20 254 208
Skattekostnad		0	0
Årsresultat		14 361 959	20 254 208



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	16	14 361 960	20 254 209
Sum overføringer og disponeringer		14 361 960	20 254 209



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	11	740 218	897 623
Sum varige driftsmidler		740 218	897 623
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	42 552 156	33 912 156
Investeringer i tilknyttet selskap	7	13 920 906	13 920 906
Investeringer i aksjer og andeler	9	40 126 723	45 350 515
Sum finansielle anleggsmidler		96 599 785	93 183 577
Sum anleggsmidler		97 340 003	94 081 200
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		624 029	0
Andre fordringer	14	4 343 600	3 147 877
Konsernfordringer	13	13 584 375	15 121 580
Sum fordringer		18 552 004	18 269 457
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	9	7 897 573	236 276
Sum investeringer		7 897 573	236 276
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	13 444 060	20 550 058
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 444 060	20 550 058
Sum omløpsmidler		39 893 637	39 055 791
SUM EIENDELER		137 233 640	133 136 991



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	16,17	1 147 806	1 147 806
Beholdning av egne aksjer	16,17	-226 461	-165 895
Overkurs		12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	16	66 661 428	66 661 428
Sum innskutt egenkapital		80 135 503	80 196 069
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	55 057 458	48 811 342
Sum opptjent egenkapital		55 057 458	48 811 342
Sum egenkapital		135 192 961	129 007 411
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		167 932	529 207
Skyldige offentlige avgifter		248 650	364 347
Kortsiktig konserngjeld	13	690 553	736 207
Annen kortsiktig gjeld		933 545	763 490
Andre avsetninger for forpliktelser	7		1 736 328
Sum kortsiktig gjeld		2 040 680	4 129 579
Sum gjeld		2 040 680	4 129 579
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		137 233 641	133 136 990



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	115 507 764	117 454 370
Sum inntekter		115 507 764	117 454 370
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5,21	56 080 692	55 054 133
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 058 076	1 071 679
Annen driftskostnad	6	26 813 812	28 879 484
Sum kostnader		83 952 580	85 005 296
Driftsresultat		31 555 184	32 449 074
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	7	0	0
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	800 235	8 643 162
Annen renteinntekt		3 229 622	2 640 747
Annen finansinntekt	7,8	19 448 039	14 514 978
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	9	97 707	
Sum finansinntekter		23 575 603	25 798 887
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	9		9 929
Nedskrivning av finansielle eiendeler	7	9 218 062	0
Annen rentekostnad		591	969
Annen finanskostnad	8	1 768 208	1 281 119
Sum finanskostnader		10 986 861	1 292 017
Netto finans		12 588 742	24 506 870
Resultat før skattekostnad		44 143 926	56 955 944
Skattekostnad	10	11 940 595	11 906 511
Årsresultat		32 203 331	45 049 433



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Minoritetsinteresser	18	22 648 772	22 343 313
Årsresultat etter minoritetsinteresser		9 554 559	22 706 120



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	590 264	321 871
Sum immaterielle eiendeler		590 264	321 871
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	11	1 240 307	2 069 102
Sum varige driftsmidler		1 240 307	2 069 102
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	0	0
Investeringer i tilknyttet selskap	7	7 934 720	7 933 493
Investeringer i aksjer og andeler	9	27 793 758	33 323 475
Sum finansielle anleggsmidler		35 728 478	41 256 968
Sum anleggsmidler		37 559 049	43 647 941
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		7 079 272	465 553
Andre fordringer	14	54 122 273	55 125 612
Sum fordringer		61 201 545	55 591 165
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	9	7 897 573	236 276
Sum investeringer		7 897 573	236 276
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	69 900 671	79 295 918
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		69 900 671	79 295 918
Sum omløpsmidler		138 999 789	135 123 359



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EIENDELER		176 558 838	178 771 300
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	16,17	1 147 806	1 147 806
Beholdning av egne aksjer	16,17	-226 461	-165 895
Overkurs	16	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	16	66 661 428	66 661 428
Sum innskutt egenkapital		80 135 503	80 196 069
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	16	29 656 258	28 217 540
Minoritetsinteresser	16	3 817 571	3 809 423
Sum opptjent egenkapital		33 473 829	32 026 963
Sum egenkapital		113 609 332	112 223 032
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10	0	84 695
Sum avsetninger for forpliktelser		0	84 695
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	84 695
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		677 226	667 552
Betalbar skatt	10	12 293 682	11 847 054
Skyldige offentlige avgifter		4 788 615	4 699 199
Utbytte	7,16	22 640 625	22 331 250
Andre avsetninger for forpliktelser	7	0	1 736 328
Annen kortsiktig gjeld		22 549 358	25 182 191
Sum kortsiktig gjeld		62 949 506	66 463 574
Sum gjeld		62 949 506	66 548 269



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		176 558 838	178 771 301



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Sector Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sector Asset Management AS som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet som består av balanse per 31. desember 2024, 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,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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 og konsernet 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 øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. 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.



Shape the future
with confidence

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende 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 og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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.

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 anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette 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 rettvisende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Uavhengig revisors beretning - Sector Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: A4550-M7VZ2-0Z8ZL-EFGET-RL0MMA-MNESP



**Shape the future
with confidence**

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, 26. mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: A455O-M7VZ2-0Z8ZL-EFGE1-RL0MMA-MNESP



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Edstrøm, Finn Ole Stephansen-Smith

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-951045

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-26 12:58:22 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: A455O-M7VZ2-0Z8ZL-EFGEI-RL0MM-MNESP

Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Årsregnskap

2024

Sector Asset Management AS

Sector Asset Management gruppen

Sector Asset Management AS • Kristian Augusts gate 15C • P.O. Box 0164 Oslo • 0105 Oslo, Norway

Tel +4723012900 • Fax +4723012901

Email: finance@sector.no • Registration no: NO 887 139 342



Årsberetning 2024
for
Sector Asset Management AS og
Sector Asset Management gruppen

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Sector Asset Management AS er morselskap i Sector Asset Management gruppen. Morselskapet er lokalisert i Oslo kommune.

Selskap i Sector Asset Management gruppen har konsesjon fra Finanstilsynet til å tilby følgende konsesjonspliktige investeringstjenester:

- Forvaltning av alternative investeringsfond herunder både porteføljeforvaltning og risikostyring, samt aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, etter Lov om forvaltning av alternative investeringsfond (AIFL)
- Fondsforvaltning, etter Lov om verdipapirfond (verdipapirfondloven)
- Aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter og investeringsrådgivning knyttet til finansielle instrumenter med tilleggstjenester, etter Lov om verdipapirhandel (verdipapirhandeloven)
- Mottak og formidling av ordre, utførelse av ordre, omsetning av finansielle instrumenter for egen regning, investeringsrådgivning og plasseringer, samt de tilknyttede tjenestene oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter, kredittgivning, og rådgivning, etter Lov om verdipapirhandel (verdipapirhandeloven)

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

Årsregnskapet avgis for perioden 1. januar 2024 til 31. desember 2024 og gir uttrykk for morselskapets og konsernets virksomhet og stilling ved årsslutt. Det foreligger ingen ekstraordinære forhold.

Omsetningen i konsernet for 2024 var NOK 115,5 mill. mot NOK 117,5 mill. i 2023. Konsernets driftsresultat for 2024 var på NOK 31,6 mill., mot NOK 32,4 mill. i fjor, og årsresultat etter skatt etter fradrag for minoritetsandelen var NOK 9,6 mill. mot NOK 22,7 mill. i fjor.

Omsetningen i morselskapet for 2024 var NOK 0,5 mill., en nedgang fra NOK 1,8 mill. året før.

Driftsresultatet for morselskapet i 2024 var på NOK -13,5 mill., mot NOK -14,5 mill. i fjor.

Morselskapets årsresultat for 2024 etter skatt på NOK 14,4 mill. inkluderer inntektsført utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper og tilknyttede selskaper på NOK 14,4 mill. og utbytte fra selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær på NOK 17,7 mill. Fjorårets resultat var NOK 20,3



mill. inkludert utbytteinntekter fra datterselskaper og tilknyttede selskaper på NOK 21,3 mill. og utbytte fra selskaper der Sector Asset Management AS er minoritetsaksjonær på NOK 12,7 mill.

Morselskapet har i løpet av året netto tilbakeført NOK 722 660 knyttet til team under inkubasjon, hvorav NOK 697 898 vedrører andre driftskostnader, NOK 593 523 vedrører lønnskostnader og tilbakeført forvaltningsinntekt på NOK 568 761.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet i 2024 var på NOK 15,3 mill. sammenlignet med 10,6 mill. foregående år. Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 69,9 mill. pr 31. desember 2024 mot NOK 79,3 mill. ved utgangen av fjoråret. Endringen i likviditetsbeholdningen skyldes i tillegg netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på NOK 10,5 mill. og fra finansieringsaktiviteter på NOK -35,2 mill.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i morselskapet var på NOK -18,2 mill. mot NOK -15,8 i fjor. Morselskapets likviditetsbeholdning pr 31. desember 2024 var NOK 13,4 mill. mot NOK 20,6 mill. pr 31. desember 2023. Endringen i likviditetsbeholdningen skyldes i tillegg netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på NOK 35,4 mill. og fra finansieringsaktiviteter på NOK -12,8 mill. knyttet til tilbakekjøp av egne aksjer.

Så vel konsernets som morselskapets evne til egenfinansiering av driften anses som tilstrekkelig for konsernets og selskapets virksomhet.

Konsernets total kapital var ved utgangen av året NOK 176,6 mill. mot NOK 178,8 mill. året før. Egenkapitalen for konsernet på NOK 113,6 mill. mot NOK 112,2 mill. foregående år, gav en egenkapitalandel pr. 31. desember 2024 på 64,3 %, mot 62,8 % i fjor.

Morselskapets total kapital var ved utgangen av året NOK 137,2 mill. mot NOK 133,1 mill. året i forveien. Egenkapitalen for morselskapet på NOK 135,2 mill. mot NOK 129,0 mill. foregående år gav en egenkapitalandel for morselskapet pr. 31. desember 2024 på 98,5 %, mot 96,9 % pr. 31. desember 2023.

Den konsoliderte kapitaldekningen pr. 31. desember 2024 var på 63 %, mot 68 % året før. Kapitaldekningskravet er på 8 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Sector Asset Management AS og konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede for Sector Asset Management AS og konsernet. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2025 og konsernets planer fremover. Konsernet er i en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling.

Arbeidsmiljø og personale

Sykefraværet har for året vært mindre enn to prosent av den totale arbeidstiden i konsernet. Ansatte i konsernet har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Likestilling

Konsernet tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Kvinneandelen i konsernets organisasjon er 46,9 %. Det er fire kvinner i ledende stillinger i datterselskapene.

Det er ved utgangen av året ingen kvinner i morselskapets styre.



Miljø

Selskapet har et bevisst forhold til miljø og forsøker å minimere sin negative miljøpåvirkning. Lokalene til hovedkontoret har oppnådd BREEAM NOR sertifisering Excellent og er på topp på energiskalaen. Kriteriene for BREEAM sertifisering omfatter aspekter som energieffektivitet, vannforvaltning, materialbruk, avfallshåndtering, innemiljø og transporttilknytning.

Fremtidig utvikling

Konsernets virksomhet er internasjonal. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Konsernets strategi forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift og fremtidsutsiktene betraktes som tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital. Videre foreligger det selskapsspesifikk risiko knyttet til konsernselskapenes forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer. I en verden med økende geopolitisk risiko er konsernet også eksponert mot forhold som påvirker fond forvaltet av konsernselskaper og tilknyttede selskaper, så som tilgang på kapital og avkastning i fondene.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, samt for enkelte konsernselskap gjennom verdipapirhandeloven, AIFM-loven, verdipapirfondloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Risiko knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet, er søkt redusert ved veldefinerte og klare ansvarsforhold, nedfelt i de enkelte selskapers instruksverk og rutinebeskrivelser, nøkkelkontroller, og beredkapsplaner.

Finansiell risiko

Den finansielle risiko anses som lav da de finansielle aktiva primært er plassert i bankinnskudd.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD, da en vesentlig del av konsernets inntekter er i USD. Konsernet vurderer løpende valutaeksponeringen, og bruker ved behov finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom innskuddsrenten på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da motparter hovedsakelig er selskap i eller fond forvaltet av selskap i Sector Asset Management gruppen. De kortsiktige fordringene er hovedsaklig knyttet til forvaltningsinntekt opptjent ved årets slutt.

Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen i Sector konsernet.



Likviditetsrisiko

Konsernet vurderer likviditeten i konsernet som tilfredsstillende, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko. Forfallstidspunkter for kundefordringer overholdes.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at morselskapets overskudd etter skatt for perioden på NOK 14 361 960 overføres til annen egenkapital.

Eierskap og selskapsledelse

Selskapets virksomhet i henhold til formålsparagrafen er å forvalte sine eierinteresser i øvrige selskaper, utvikle og etablere produkter og tjenester relatert til kapitalforvaltning og finansielle instrumenter, herunder yte investeringsrådgivning, samt drive virksomhet som naturlig henger sammen med forannevnte.

Selskapets målsetning er å skape økte verdier for aksjonærene.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av tre til syv medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Det nåværende styret består av fem medlemmer hvorav ett uavhengig styremedlem, styrets nestleder Dag-Erik Rasmussen.

Styremedlemmer og daglig leder er forsikret for deres mulige ansvar overfor tredjepersoner i overensstemmelse med krav i Regnskapsloven § 3-3 a. Dette er organisert i Sector Asset Management-gruppens felles Directors and Officers forsikring som også omfatter dette selskapet.

Åpenhetsloven

Morselskapet og konsernselskapene har foretatt en aktsomhetsvurdering der faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som virksomheten bidrar til er kartlagt og vurdert. Dette omfatter både forhold internt i egenvirksomhet og for hele leverandørkjeden og forretningsforbindelser. Redegjørelsen beskriver eventuelle negative påvirkninger og planlagte tiltak mot disse for å begrense eventuelle negative konsekvenser. Selskapenes aktsomhetsvurdering vil bli offentliggjort årlig på selskapets hjemmeside innen 30. juni.

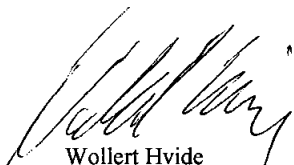
Andre forhold

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.

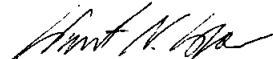


Oslo, 31. desember 2024


Oslo, 24. mars 2025



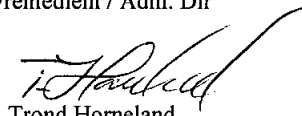
Wollert Hvide
Styremedlem / Adm. Dir



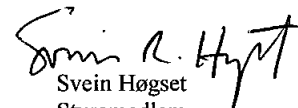
Knut Norheim Kjær
Styrets leder



Dag-Erik Rasmussen
Styrets nestleder



Trond Horneland
Styremedlem



Svein Høgset
Styremedlem



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Resultatregnskap for regnskapsåret 01.01 - 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2023	2024		Note	2024	2023
1 778 162	463 006	Salgsinntekter	3	115 507 764	117 454 370
1 778 162	463 006	Sum driftsinntekter		115 507 764	117 454 370
4 157 733	3 328 309	Lønnskostnad	4, 5, 21	56 080 692	55 054 133
162 916	157 405	Avskrivning varige driftsmidler		1 058 076	1 071 679
11 973 010	10 472 031	Annen driftskostnad	6	26 813 812	28 879 484
16 293 658	13 957 744	Sum driftskostnader		83 952 580	85 005 296
-14 515 496	-13 494 738	Driftsresultat		31 555 184	32 449 074
15 431 495	13 584 375	Inntekt på investering i datterselskap	7	0	0
905 900	892 338	Annen renteinntekt		3 229 622	2 640 747
12 678 054	17 746 053	Annen finansinntekt	7,8	19 448 039	14 514 978
9 929	97 707	Verdiendr.markedsbas. fin. omløpsm.	9	97 707	9 929
0	5 223 396	Nedskrivning fin. anleggsmidler	7	9 218 062	0
5 914 086	799 008	Inntekt på investering i tilknyttet selskap	7	800 235	8 643 162
0	0	Annen rentekostnad		591	969
149 901	39 387	Annen finanskostnad	8	1 768 208	1 281 119
34 769 705	27 856 698	Netto finansposter		12 588 742	24 506 870
20 254 209	14 361 960	Resultat før skattekostnad		44 143 926	56 955 944
0	0	Skattekostnad	10	11 940 595	11 906 511
20 254 209	14 361 960	Årsresultat		32 203 331	45 049 434
		Herav majoritetens andel	18	9 554 559	22 706 120
		Herav minoritetens andel		22 648 772	22 343 313
Disponering/dekning av årsresultat					
20 254 209	14 361 960	Overføring til/fra annen egenkapital	16		
20 254 209	14 361 960	Sum disponert			
985 350	953 957	Gjennomsnittlig antall eksterne aksjer	18	953 957	985 350
20,56	15,06	Resultat pr eksterne aksje	18	10,02	23,04
20,56	15,06	Utvannet resultat pr eksterne aksje	18	10,02	23,04



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

Morselskap				Konsern	
2023	2024		Note	2024	2023
Eiendeler					
Anleggsmidler					
Immaterielle eiendeler					
0	0	Utsatt skattefordel	10	590 264	321 871
0	0	Sum immaterielle eiendeler		590 264	321 871
Varige driftsmidler					
897 623	740 218	Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	11	1 240 307	2 069 102
897 623	740 218	Sum varige driftsmidler		1 240 307	2 069 102
Finansielle anleggsmidler					
33 912 156	42 552 156	Investeringer i datterselskap	7	0	0
13 920 906	13 920 906	Investering i tilknyttet selskap	7	7 934 720	7 933 493
45 350 515	40 126 723	Investering i aksjer og andeler	9	27 793 758	33 323 475
93 183 577	96 599 785	Sum finansielle anleggsmidler		35 728 478	41 256 968
94 081 199	97 340 003	Sum anleggsmidler		37 559 049	43 647 941
Omløpsmidler					
Fordringer					
0	624 029	Kundefordringer		7 079 272	465 553
15 121 580	13 584 375	Fordringer på konsernselskap	13	0	0
3 147 877	4 343 600	Andre fordringer	14	54 122 273	55 125 612
18 269 457	18 552 004	Sum fordringer		61 201 545	55 591 165
Investeringer					
236 276	7 897 573	Investering i aksjer og andeler	9	7 897 573	236 276
236 276	7 897 573	Sum investeringer		7 897 573	236 276
20 550 058	13 444 060	Bankinnskudd, kontanter o.l.	15	69 900 671	79 295 918
39 055 791	39 893 637	Sum omløpsmidler		138 999 788	135 123 359
133 136 990	137 233 640	Sum eiendeler		176 558 837	178 771 300



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Balanse pr 31.12

Alle tall i NOK

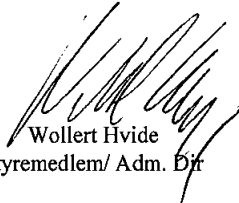
Morselskap			Konsern	
2023	2024	Note	2024	2023
Egenkapital og gjeld				
Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
1 147 806	1 147 806		1 147 806	1 147 806
-165 895	-226 461	16,17	-226 461	-165 895
12 552 730	12 552 730	16	12 552 730	12 552 730
66 661 428	66 661 428	16	66 661 428	66 661 428
80 196 068	80 135 502		80 135 503	80 196 069
Opptjent egenkapital				
48 811 342	55 057 458	16	29 656 258	28 217 540
48 811 342	55 057 458		29 656 258	28 217 540
		16	3 817 571	3 809 423
129 007 411	135 192 961	16,20	113 609 331	112 223 031
985 350	953 957			
123,53	141,72			
Gjennomsnittlig antall eksterne aksjer EK per eksterne aksjer				
Gjeld				
Langsiktig gjeld				
0	0	10	0	84 695
0	0		0	84 695
Kortsiktig gjeld				
529 207	167 932		677 226	667 552
0	0	10	12 293 682	11 847 054
364 347	248 650		4 788 615	4 699 199
0	0	7, 16	22 640 625	22 331 250
736 207	690 553	13	0	0
1 736 328	0	7	0	1 736 328
763 490	933 545		22 549 358	25 182 191
4 129 579	2 040 679		62 949 506	66 463 574
4 129 579	2 040 679		62 949 506	66 548 269
133 136 990	137 233 640		176 558 837	178 771 300



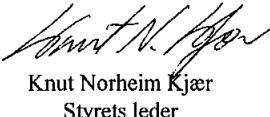
Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Oslo, 31.12.2024 / 24.03.2025

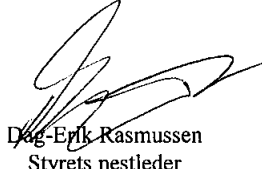
Styret for Sector Asset Management AS / Sector Asset Management gruppen




Wollert Hvide
Styremedlem/ Adm. Dir



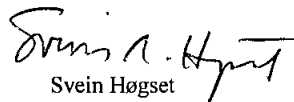
Knut Norheim Kjær
Styrets leder



Dag-Erik Rasmussen
Styrets nestleder



Trond Horneland
Styremedlem



Svein Høgset
Styremedlem



Sector Asset Management AS / SAM gruppen

Kontantstrømoppstilling

Alle tall i NOK

Morselskap		Kontantstrømoppstilling			Konsern	
2023	2024			2024	2023	
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter						
20 254 209	14 361 960	Resultat før skattekostnad		44 143 926	56 955 944	
0	0	Periodens betalte skatt		-11 847 054	-4 697 085	
0	0	Andel resultat inv. Tilknyttet selskap		-800 235	-8 643 162	
9 929	-97 707	Netto regnskapsmessig tap/(gevinst) finansielle instrumenter		-97 707	9 929	
162 916	157 405	Ordinære avskrivninger		1 058 076	1 071 679	
0	0	Verdiendring finansielle eiendeler		672 407	-438 709	
0	5 223 396	Nedskrivning finansielle anleggsmidler		9 218 062	0	
0	0	Inntektsført utbytte TS		799 008	5 914 086	
0	-624 029	Endring kundefordringer		-6 613 719	0	
-323 765	-3 000 625	Endring andre fordringer		1 003 339	-30 166 561	
312 639	-361 275	Endring leverandørgjeld		9 674	176 814	
-34 005 782	-32 095 476	Inntektsført utbytte/KB		-17 712 093	-12 660 201	
-2 248 294	-1 727 624	Endring i andre tidsavgrensningposter		-4 541 688	3 106 421	
-15 838 149	-18 163 975	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		15 291 997	10 629 155	
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter						
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-229 282	-145 535	
-213 915	0	Inn/utbetalinger ved kjøp/salg av fondsandeler		0	-213 915	
-3 200 000	-8 640 000	Kjøp/salg aksjer i datterselskap		0	-3 200 000	
-2 147 191	-2 914 605	Kjøp/salg andre aksjer		-7 013 805	-2 147 191	
26 740 352	35 437 583	Innbetalinger av utbytte/KB		17 712 093	12 660 201	
21 179 246	23 882 978	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		10 469 006	6 953 560	
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter						
-3 017 385	-12 825 000	Utbetaling ved kjøp av egne aksjer		-12 825 000	-3 017 385	
-24 547 775		Utbetalinger av utbytte		-22 331 250	-35 441 525	
-27 565 160	-12 825 000	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-35 156 250	-38 458 910	
-22 224 063	-7 105 997	Endringer i kontanter og kontantekvivalenter		-9 395 248	-20 876 195	
42 774 121	20 550 058	Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		79 295 918	100 172 113	
20 550 058	13 444 060	Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.		69 900 671	79 295 918	



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge. Morselskapet og enkelte konsernselskaper er underlagt særregler for fondsforvaltere, forvaltere av alternative investeringsfond, verdipapirforetak samt for innskuddspensjonsforetak. Regnskapet ble vedtatt av styret og daglig leder den 24. mars 2025.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet og alle selskaper der morselskapet har bestemmende innflytelse. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper, ved at datterselskap følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Konsernselskapene er i noen sammenhenger underlagt regnskapsforskrifter gitt av Finanstilsynet. Det henvises i den forbindelse til de respektive selskaperes årsregnskaper.

Ved kjøp av datterselskaper elimineres kostprisen på aksjene i morselskapet mot egenkapitalen i datterselskapet på kjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og netto bokført verdi av eiendeler i datterselskapet tillegges de eiendeler merverdien knytter seg til innenfor markedsverdien av disse eiendelene. Den del av kostprisen som ikke kan henføres til spesifikke eiendeler er oppført i konsernbalansen som goodwill. Minoritetsinteressene til tredjepart oppgis separat i konsernregnskapet og klassifiseres som en del av egenkapitalen. Goodwill avskrives lineært over antatt økonomisk levetid.

Datterselskap

Datterselskap er foretak som kontrolleres av foretaket. Kontroll foreligger når foretaket har bestemmende innflytelse, over den finansielle og operasjonelle styringen av foretakene og derigjennom oppnår fordeler fra deres virksomhet. Ved vurdering av kontroll, tas det hensyn til potensielle stemmeretter som umiddelbart kan utøves eller konverteres. Finansregnskapene til datterforetakene inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontrollen oppnås og inntil kontrollen opphører.

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er foretak hvor foretaket har en betydelig innflytelse, men som ikke er datterselskap eller felles kontrollert virksomhet. Betydelig innflytelse er definert som 20% eller mer av stemmeberettiget kapital. Etter egenkapitalmetoden skal investeringen vurderes til investors andel av egenkapitalen, og andel av resultatet resultatføres. På kjøpstidspunktet vurderes investeringen til anskaffelseskost. Resultatandelen fratrukket utdelinger tillegges investeringen i balansen.

Salgsinntekter

Inntekter består hovedsaklig av aktiv forvaltningsinntekt. Forvaltningsinntekter inntektsføres når det foreligger en ubetinget rett til å motta forvaltningshonorar. Der det foreligger usikkerhet rundt inntektens endelige størrelse vil prinsippet om beste estimat legges til grunn.

Vurdering og klassifisering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskaper og tilknyttede selskaper er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostmetoden innebærer at investeringen er vurdert til anskaffelseskost, inkludert eventuelle merverdier, med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til antatt virkelig verdi i selskapsregnskapet når antatt gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Eventuelle merverdier ved kjøp av aksjer tillagt kostprisen avskrives i konsernregnskapet. Eventuelle betingede forpliktelser ut over kontantvederlag ved kjøp av aksjer bokføres som gjeld i selskapsregnskapet. Gevinst/tap ved salg av aksjer fra tilknyttede selskap beregnes basert på gjennomsnittlig kostpris i selskapsregnskapet og elimineres i konsernregnskapet.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Mottatt utbytte fra datterselskap og tilknyttede selskap inntektsføres som finansinntekt i det året hvor utbytte er avsatt i avgivende selskap, dersom det er overveiende sannsynlig at utbyttet blir vedtatt og er opptjent i eierperioden.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonsdagens kurs.

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende

Aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende som er klassifisert som omløpsmidler og som tilfredsstillter kravene i regnskapsloven §5-8, er vurdert til markedsverdi, med verdiendring over resultat. Øvrige aksjer, obligasjoner, sertifikater og lignende klassifisert som omløpsmidler, vurderes etter laveste verdis prinsipp. Andre aksjer klassifisert som anleggsmidler, er vurdert etter kostmetoden og nedskrives ved varig og vesentlig verdifall. Finansielle omløpsmidler som er finansielle valutaderivater balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres og avskrives lineært over eiendelens forventede levetid. De immaterielle eiendelene er hovedsakelig knyttet til systemer og lisenser. De balanseførte beløpene er blitt vurdert mot fremtidige inntekter knyttet til eiendelene.

Goodwill

Goodwill balanseføres og avskrives lineært over tre år. Selskapet balansefører både majoritetens og minoritetens andel av goodwill. Minoritetens andel av goodwill tillegges minoritetsinteressene.

Pensjoner

Selskapets pensjonsordning innebærer at det ytes et innskudd til de enkelte ansattes pensjonssparing. Innskuddets størrelse, sammen med den avkastning som oppnås på pensjonssparingen, bestemmer størrelsen på den fremtidige pensjonsytelsen. Selskapets forpliktelse for de ansattes pensjonssparing er fullt ut innfridd når innskuddet er betalt. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres som en del av lønnsrelaterte kostnader.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med gjeldende skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Enkelte av selskapene i konsernet, inkludert morselskapet, er underlagt reglene om finansskatt på lønn. Skattesats for utsatt skatt og utsatt skattefordel for disse selskapene er 25%. Øvrige selskaper i konsernet beregner utsatt skatt og utsatt skattefordel med skattesats 22%. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er basert på den indirekte metode.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og svært likvide midler med ubetydelig renterisiko og opprinnelig forfall på tre måneder eller mindre.

Funksjonell valuta

Konsernregnskapet blir utarbeidet i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskapet. Poster inkludert i regnskapene til hvert datterselskap i konsernet blir opprinnelig ført i den funksjonelle valutaen, det vil si den valutaen som best reflekterer den økonomiske substansen i de underliggende hendelser og omstendigheter relevant for datterselskapet.

Resultat pr. aksje

Ved beregning av resultat pr. aksje er det for både morselskap og konsern benyttet gjennomsnittlig antall eksterne (totalt



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

antall aksjer – egne aksjer) aksjer i morselskapet som grunnlag.

Egne aksjer

Når aksjekapital innregnet som egenkapital kjøpes tilbake, innregnes vederlaget, inkludert transaksjonskostnader, som en reduksjon av egenkapitalen, netto etter skatt. Aksjene som er kjøpt klassifiseres som egne aksjer, presenteres separat, og reduserer total egenkapital. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres til/fra opptjent egenkapital .

Aksjebasert avlønning

Opsjonsordningen fra 2008 er egenkapitalbasert. Aksjeopsjoner gir ansatte nøkkelpersoner mulighet til å anskaffe aksjer i morselskapet. Virkelig verdi av tildelte opsjoner er innregnet som en kostnad med en tilsvarende økning i gjelden i selskapet hvor vedkommende arbeider (fordring i morselskapet). Virkelig verdi er målt på tildelingstidspunktet, og fordelt lineært over opptjeningsperioden frem til mottaker har opparbeidet en ubetinget rett til å benytte opsjonene. Virkelig verdi av tildelte opsjoner er målt ved å benytte Black-Scholes modellen som tar hensyn til løpetid, vilkårene for tildelingen av opsjonene og historisk volatilitet for slike aksjer.

Note 2 – Risikostyring

Konsernet er eksponert for følgende risikoer;

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital. Videre foreligger det selskapsespesifikk risiko knyttet til konsernselskapenes forvaltning av kundenes porteføljer i verdipapirmarkedet da utilfredsstillende avkastning kan lede til betydelig redusert forvaltningsvolum og -honorarer. I en verden med økende geopolitisk risiko er konsernet også eksponert mot forhold som påvirker fond forvaltet av konsernselskaper og tilknyttede selskaper, så som tilgang på kapital og avkastning i fondene.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er vurdert til lav/moderat. Konsernets finansielle aktiva er primært plassert med lav/moderat risikoprofil, primært i bankinnskudd og i fond. Konsernets egenkapital er ansett til å være tilstrekkelig innenfor ordinær forretningsdrift.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er styrt gjennom , aksjeloven, verdipapirhandelloven, fondsforvaltningsloven, lov om forvaltning av alternative investeringsfond og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i verdipapirhandelloven. Risiko er knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil fra ansatte i konsernet. Det er i henhold til internkontrollforskriften, fastsatt av Finanstilsynet, søkt etablert veldefinerte og klare ansvarsforhold, videre er det utarbeidet rutinebeskrivelser herunder identifiserte nøkkelkontroller i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er videre utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko da inntektene hovedsakelig er i USD og EUR. De enkelte selskap vurderer løpende eksponeringen og vurderer bruk av finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Konsernet er også eksponert for renterisiko knyttet til rente på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Konsernet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot fond forvaltet av selskapene. Kredittrisikoen anses som lav.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 3 – Salgsinntekter

Morselskapet har salgsinntekter knyttet til honorarer fra aktiv forvaltning av kundeportefølje. Øvrige salgsinntekter i konsernet er hovedsakelig relatert til honorarer fra aktiv forvaltning av datterselskapenes kundeportefølje.

Note 4 – Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Morselskap		Lønnskostnader	Konsern	
2023	2024		2024	2023
2 296 923	2 313 319	Lønninger	40 704 738	40 462 522
416 554	456 018	Arbeidsgiveravgift	7 161 183	7 487 128
134 949	147 845	Finansskatt	2 333 279	2 259 002
199 580	211 099	Pensjonskostnader	3 271 944	2 829 475
1 109 726	200 027	Andre ytelser	2 609 549	2 016 008
4 157 733	3 328 309	Sum lønnskostnader	56 080 692	55 054 133
1,0	1,0	Gjennomsnittlig antall årsverk	25,6	21,9

Lønnskostnader inkluderer bonusavsetninger til ansatte i konsernet.

Utbetalte godtgjørelser – konsern klassifisert som lønnskostnader	Lønn	Pensjonskostnad	Annen godtgjørelse
Adm. dir. Wollert Hvide	1 573 904	211 072	4 392

Det foreligger ingen sluttavtaler for ledende ansatte eller styremedlemmer i konsernet. Administrerende direktør inngår i selskapets generelle bonusordning.

Styrene i konsernet har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. For ledende ansatte, ansatte med kontrollopgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, vil 50% av eventuell generell, variabel godtgjørelse som overstiger 1,5 månedslønn tilbakeholdes på en særskilt bankkonto. De respektive styrene vil vurdere og bestemme utbetaling av tilbakeholdte beløp, basert på gitte kriterier, over den etterfølgende 3 års periode med maksimum 1/3 etter ett år og 2/3 etter to år.

Note 5 – Pensjonskostnader og -forpliktelser

Selskapets og konsernets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. Det foreligger derfor ingen forpliktelse knyttet til pensjoner. Kostnader knyttet til denne ordningen er vist i note 6. Det er totalt en person som er omfattet av morselskapets pensjonsordning. Det er totalt 23 personer som er omfattet av konsernets pensjonsordninger i Norge per 31.12.2024.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 6 – Andre driftskostnader

Morselskap		Andre driftskostnader	Konsern	
2023	2024		2024	2023
1 055 025	1 692 440	Leie og supportavtaler	5 238 720	3 703 778
784 210	487 649	Honorar for økonomisk og juridisk bistand	2 192 274	1 796 968
7 387 149	8 151 875	Administrasjonshonorar	679 674	675 604
2 746 625	140 067	Andre driftskostnader	18 703 144	22 703 134
11 973 010	10 472 031	Totalt andre driftskostnader	26 813 812	28 879 484

Morselskapet har i løpet av året netto tilbakeført NOK 722 660 knyttet til team under inkubasjon hvorav NOK 697 898 vedrører andre driftskostnader, NOK 593 523 vedrører lønnskostnader og tilbakeført forvaltningsinntekt på NOK 568 761.

Godtgjørelser klassifisert som andre driftskostnader

Revisor

Morselskap		Revisor	Konsern	
2023	2024		2024	2023
238 394	382 126	Kostnadsført honorar for revisjonstjenester	1 174 447	785 871
0	0	Kostnadsført honorar skatte- og avgiftsrådgivning	0	0
0	0	Kostnadsført honorar andre attestasjonstjenester	104 750	109 343
238 394	382 126	Sum kostnadsført revisjons honorar	1 279 197	895 214

Alle beløp i morselskapet er eksklusiv mva.

Note 7 – Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel
Sector Fund Services AS	Oslo	100,0 %	100,0 %
Sector Capital AS	Oslo	100,0 %	100,0 %
Sector Theta AS	Oslo	37,5 %	50,0 %
SAM Investments AS	Oslo	100,0 %	100,0 %
Tilknyttet selskap			
Sector Gamma AS	Oslo	30,0 %	30,0 %



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Inntektsført utbytte/ konsernbidrag 2024
Sector Fund Services AS	25 000 000	13 888 683	0
Sector Capital AS	14 768 336	16 286 763	0
Sector Theta AS	667 500	536 710	13 584 375
Sector Gamma AS	32 589 820	13 920 906	799 008
SAM Investments AS	11 840 000	11 840 000	0
Sum datterselskaper og tilknyttede selskaper morselskap	84 865 656	56 473 062	14 383 383

Anskaffelseskost og balanseført verdi datterselskaper og tilknyttede selskaper gjelder for morselskapet. Sector Asset Management AS etablerte SAM Investments AS i 2023.

Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper nedskrives i selskapsregnskapet til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivninger reverseres i morselskapet den utstrekning grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

Selskap med 50 % stemmeandel er vurdert som datterselskap, dersom Sector Asset Management AS har faktisk kontroll gjennom en vedtektsfestet rett til å velge minst 50% av styremedlemmene, herunder styrets leder, samt til å velge ordstyrer på generalforsamlingen.

Tilknyttede selskaper - konsern

	Sector Gamma AS
Inngående balanse	7 933 493
Endring i EK/Resultatandel	-797 781
Utbytte 2024	799 008
Utgående balanse	7 934 720

Tilknyttet selskap vurderes til anskaffelseskost i morselskapet og i henhold til EK-metoden i konsernet.

Etter emisjon i DUVI AS i 2023, medførte Sector Asset Management AS sin reduserte eierandelen i DUVI AS at investeringen i DUVI AS ikke lenger er ansett som tilknyttet selskap. Ved utgang fra EK-metoden, fra og med mars 2023, er investeringen i DUVI AS vurdert til anskaffelseskost NOK 36 936 816 i morselskap og NOK 21 531 780 konsernregnskapet. I 2024 har Sector Asset Management AS deltatt i en emisjon med NOK 1 455 992, samt fått tilbakebetaling av kapital på NOK 4 996 879 slik at DUVI AS er per 31.12.2024 vurdert til NOK 17 990 892 i konsernregnskapet.

I konsernregnskapet er det pr 31.12.2024 balanseført NOK 22 549 358 (22 331 250 i 2023) som skyldig utbytte. Dette knytter seg til minoritetenes andel av avsatt utbytte i datterselskapene.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 8 – Agiogeinst/agiota

Morselskap			Konsern	
2023	2024		2024	2023
17 853	33 960	Valutageinst	1 735 947	1 854 778
-149 901	-39 387	Valutatap	-1 768 207	-1 281 119
-132 048	-5 426	Netto agiogeinst/agiota (-)	-32 261	573 659

Valutageinst er inkludert i regnskapslinjen Annen finansinntekt på totalt NOK 17 746 053 (12 678 054) i morselskapet og NOK 19 448 039 (14 514 978) i konsernet i år (fjor). Valutatap er inkludert i regnskapslinjen Annen finanskostnad på totalt NOK 39 387 (149 901) i morselskapet og NOK 1 768 208 (1 281 119) i konsernet i år (fjor).

Note 9 – Øvrige aksjer og andeler

Morselskap

Omløpsaksjer/-andeler	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Verdiendring	Bokført verdi	Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap
	01.01.2024	01.01.2024	2024	31.12.2024	2024	31.12.2024
Sector Healthcare Value Fund	19 597	33 646	2 496	36 142	-	2 496
Sector Emerging Markets Equities Fund	213 915	202 630	95 211	297 841	-	95 211
Munin Alternative Advisors AS				7 563 590	-	-
Sum omløps -aksjer/andeler	233 512	236 276	97 707	7 897 573	-	97 707

Fondene er forvaltet av konsernselskaper i Sector Asset Management gruppen. Realisert og urealisert gevinst/tap er resultatført per 31.12.2024. Realisert gevinst og utbytte er ført på linjen «Annen finansinntekt».

Selskapet kjøpte aksjene i Munin Alternative Advisors AS med en tilbakesalgsklausul om tilbakesalg til kjøpspris ved en eventuell avslutning av Munin-prosjektet. Kjøpet ble oppgjort i egne aksjer i Selskapet med en tilleggskjøpeskilling. Ettersom prosjektet nå er avsluttet, vil aksjene i Munin Alternative Advisors AS bli tilbakesolgt til selgerne til kjøpspris. Selskapet vil eie aksjene i under ett år, og de holdes derfor som omløpsaksjer.

Morselskap

	Bokført verdi	Utbytte
Anleggsaksjer		
Incentive AS	6 266 507	13 714 285
DUVI AS	33 395 930	3 997 808
Nyhavn Capital AB	464 287	-
Sum anleggsaksjer	40 126 723	17 712 093



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Konsern

	Bokført verdi	Utbytte
Anleggsaksjer		
Incentive AS	6 266 507	13 714 285
DUVI AS	17 990 892	3 997 808
Nyhavn Capital AB	568 821	-
Cusana Capital LLP	2 967 538	-
Sum anleggsaksjer	27 793 758	17 712 093

Selskapet har foretatt en impairmentvurdering av aksjeinvesteringen i Nyhavn Capital AB og nedskrevet verdien med NOK 5 223 396 i morselskapet og NOK 9 218 062 i konsernet.

I konsernet er det resultatført NOK -261 947 (410 460) i verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler (i fjor). Det henvises til datterselskapenes regnskaper for oversikt over aksjer og andeler, derivater, samt verdiendring på disse i konsernselskapene.

Note 10 – Skatt

Morselskap		Årets skattekostnad fremkommer slik:	Konsern	
2023	2024		2024	2023
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, ikke utlignet	12 293 682	11 847 054
0	0	Endring utsatt skatt	-353 088	59 457
0	0	Årets totale skattekostnad	11 940 595	11 906 511

Avstemning skattekostnad mot resultat før skatt:

20 254 209	14 361 960	Resultat før skatt	44 143 926	56 955 944
0	0	Årets totale skattekostnad	11 940 595	11 906 511
5 063 552	3 590 490	25% av resultat før skatt	11 035 982	14 238 986
-5 063 552	-3 590 490	Differanse på grunn av permanente forskjeller, ikke bokført utsatt skattefordel samt ulike skattesatser	904 614	-2 332 475



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

2023	2024	Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:	2024	2023
0	0	Betalbar skatt på årets resultat, ikke utlignet	12 293 682	11 847 054
0	0	Sum betalbar skatt	12 293 682	11 847 054

2023	2024	Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:	2024	2023
Forskjeller som utlignes:				
-136 995	-136 995	Anleggsmidler	-1 831 548	-1 496 160
480 080	431 501	Andre forskjeller	169 554	890 540
-186 358 205	-197 768 315	Underskudd til fremføring	-198 343 878	-186 362 083
-186 015 120	-197 473 808	Sum forskjeller	-200 005 871	-186 967 703
-46 503 780	-49 368 452	Netto utsatt skattefordel (-)	-50 001 468	-46 741 926
46 503 780	49 368 452	Nedvurdering utsatt skattefordel	49 411 204	46 504 749
0	0	Balanseført utsatt skattefordel	590 264	321 872
0	0	Balanseført utsatt skatt	0	84 695

Underskudd til fremføring kan i Norge fremføres i ubegrenset tid. Sector Asset Management AS er et holdingselskap og har primært inntekter innenfor fritaksmodellen. På bakgrunn av dette er det vurdert til å ikke foreligge grunnlag for bokføring av utsatt skattefordel.

Følgende konsernbidrag avgitt i 2024:

Sector Fund Services AS avgir kr 3 460 842 til Sector Capital AS med skattemessig effekt.

Note 11 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	Mor	Konsern
Anskaffelseskost 01.01.2024	2 384 195	19 514 532
Tilgang		229 282
Avgang		
Anskaffelseskost 31.12.2024 **	2 384 195	19 743 814
Akk. Avskr./nedskr. 01.01.2024	1 486 574	17 445 430
Avgang	0	0
Akk. Avskr./nedskr. 31.12.2024	1 643 979	18 503 507
Balanseført verdi 31.12.2024	740 218	1 240 307
Årets avskrivninger	157 405	1 058 076
Årets nedskrivninger	0	0
Økonomisk levetid **	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

** Kunst avskrives ikke og er inkludert i balanseført verdi med kr. 733 288 i mor og kr. 903 994 i konsern.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 12 – Pantstillelser og garantier m.v.

Fra 2020 har datterselskapet Sector Fund Services AS stilt husleiegaranti for Tulinkvartalet AS på NOK 3 278 519 i tilknytning til husleieavtalen selskapet har inngått på vegne av Sector Asset Management-gruppen.

Note 13 – Morselskapets mellomværende med selskaper i samme konsern

	2024	2023
Avsatt utbytte/KB fra datterselskaper	13 584 375	15 121 580
Sum fordringer på konsernselskaper	13 584 375	15 121 580
SAM Investments AS	292 527	0
Sector Capital AS	49 678	0
Sector Fund Services AS	348 347	736 207
Sum kortsiktig gjeld til konsernselskaper	690 553	736 207

Note 14 – Andre fordringer

Morselskap			Konsern	
2023	2024		2024	2023
2 603 910	799 008	Fordringer tilknyttede selskaper	0	0
494 530	263 799	Påløpte forvaltningsinntekter	48 404 750	50 907 875
	3 221 056	Kostnadsrefusjon Munin	3 222 994	0
49 436	59 737	Øvrige forskuddsbetalinger	2 494 529	4 217 736
3 147 877	4 343 600	Sum andre fordringer	54 122 273	55 125 612
494 530	263 799	Fordringer i EUR/USD	48 404 750	50 907 875

Konsernet har historisk hatt svært begrensede tap på fordringer.

Note 15 – Bankinnskudd og kassekreditter

I posten på henholdsvis NOK 13 444 060 (20 550 058) for 2024 (2023) i mor og NOK 69 900 671 (79 295 918) for 2024 (2023) i konsernet, inngår bundne bankinnskudd på skattetrekkkontoen med NOK 272 422 (240 734) for morselskapet og NOK 2 621 450 (2 390 710) for konsernet per 31.12.2024. Konsernet hadde ingen sperrede depositumskonti per 31.12.2024. Konsernet hadde ingen saldo på klientkonto per 31.12.2024. Av konsernets totale bankinnskudd er NOK 741 448 (1 200 352) i valuta.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 16 - Egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2024	1 004 262	12 552 730	66 661 428	81 255 306	161 473 725
Beholdning egne aksjer	-165 895	0	0	-32 443 964	-32 609 859
Egenkapital 01.01.2024 ekskl. egne aksjer	981 911	12 552 730	66 661 428	48 811 342	129 007 411
Årets resultat				14 361 960	14 361 960
Kjøp/salg av egne aksjer	-60 566			-8 115 844	-8 176 410
Egenkapital 31.12.2024	921 345	12 552 730	66 661 428	55 057 459	135 192 961

Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Min. Int.	Sum
Egenkapital 01.01.2024	1 147 806	12 552 730	66 661 428	60 661 503	3 797 358	144 820 825
Beholdning egne aksjer	-165 895			-32 443 964		-32 609 859
Egenkapital 01.01.2024 ekskl. egne aksjer	981 911	12 552 730	66 661 428	28 217 539	3 809 422	112 223 031
Årets resultat				9 554 559	22 648 772	32 203 331
Minoritetens andel av utbytte i Sector Theta AS					-22 640 625	-22 640 625
Kjøp/salg egne aksjer	-60 566			-8 115 844		-8 176 410
Egenkapital 31.12.2024	921 345	12 552 730	66 661 428	29 656 258	3 817 571	113 609 331

Note 17 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Sector Asset Management AS per 31.12.2024 består av en aksjeklasse:

	Antall aksjer	Pålydende
Ordinære aksjer	1 147 806	1
Aksjer eid av Sector Asset Management AS (egne aksjer)	-226 461	1
Sum eksterne aksjer	921 345	1

Beholdningen av egne aksjer er kjøpt i flere omganger. 28. mars 2008 kjøpte selskapet 110 549 aksjer til NOK 375,- pr aksje, totalt NOK 41,5 mill., 77 214 egne aksjer ble slettet i 2013. I perioden 2013 -2016 ble det netto avhendet 2 687 egne aksjer.

I 2017 ble det tilbakekjøpt 21 711 egne aksjer for totalt NOK 3,5 mill. og solgt 23 462 egne aksjer for totalt NOK 3,1 mill.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

I 2020 ble det kjøpt 73 718 egne aksjer for totalt NOK 12,2 mill, i 2022 ble det kjøpt 40 929 egne aksjer for totalt NOK 4,8 mill. I 2023 ble det kjøpt 22 351 egne aksjer for totalt NOK 3,0 mill, og i 2024 ble det kjøpt 95 000 egne aksjer og solgt 34 434 aksjer for netto NOK 8,2 mill.

Formålet med beholdningen av egne aksjer er å kunne benytte disse i incentivprogrammer rettet mot ansatte, styremedlemmer, nyansatte og eventuelt nye investeringsteam.

De største aksjonærene i Sector Asset Management AS per 31.12.2024 var (kun en aksjeklasse):

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Prieren AS	375 028	32,67 %	40,70 %
Gamma Capital AS	226 085	19,70 %	24,54 %
Sector Asset Management AS	226 461	19,73 %	
Songa Investments AS	81 308	7,08 %	8,82 %
Incentive Holding AS	53 628	4,67 %	5,82 %
Etho AS	40 654	3,54 %	4,41 %
Leistein AS	41 751	3,64 %	4,53 %
Sealane Holdings AB	26 325	2,29 %	2,86 %
Sum > 1% eierandel	1 071 240	93,33 %	91,69 %
Sum øvrige	76 566	6,67 %	8,31 %
Totalt antall aksjer	1 147 806	100,00 %	100,00 %

Aksjer eiet direkte eller indirekte av medlemmer i styret, av administrerende direktør eller av nærstående knyttet til disse:

Navn

Wollert Hvide	Adm. Direktør/styremedlem	375 028
Trond Horneland	Styremedlem	40 654
Knut Norheim Kjær	Styrets leder	41 751
Svein Høgset	Styremedlem	19 029

Note 18 – Resultat per aksjer

Resultat per eksterne aksje og utvannet resultat pr. eksterne aksje per 31. desember på henholdsvis kr 14,58 (20,56 i 2023) i morselskapet og NOK 10,02 (23,04 i 2023) i konsernet er basert på årsresultatet på NOK 32 203 331 (45 049 434 i 2023) i selskapsregnskapet og majoritetens andel av konsernresultatet på NOK 9 554 559 (22 706 120 i 2023).

Disse henføres til ordinære eksterne aksjer og vektet gjennomsnittlig antall av utestående ordinære eksterne aksjer gjennom 2024 beregnet til 953 957 (985 350 i 2023).

Note 19 – Avtale med Sector Fund Services AS om "New Manager Program"

Det er inngått en avtale med datterselskapet Sector Fund Services AS (SFS AS) som innebærer at Sector Asset Management AS (SAM AS) skal refundere alle kostnader og utlegg SFS AS har i forbindelse med etablering og drift av nye forvaltningsvirksomheter som en del av SAM AS "New Manager Program".

I 2024 har forvaltningsteamet Munin vært omfattet av «New manager program».



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Note 20 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2024	31.12.2023
Sum balanseført egenkapital	1 147 806	1 147 806
- Egne aksjer	-226 461	-165 895
Overkurs	12 552 730	12 552 730
Annen innskutt egenkapital	66 661 428	66 661 428
Annen egenkapital	29 656 258	28 217 539
Minoritetsinteresser	3 817 571	3 809 422
Sum balanseført egenkapital	113 609 331	112 223 031
- Immaterielle eiendeler konsern	0	0
Sum ansvarlig kapital	113 609 331	112 223 031
Kapitaldekning	31.12.2024	31.12.2023
1)		
Faste kostnader i fjor	57 668 186	52 720 614
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	14 417 047	13 180 154
2)		
Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	89 832 473	85 648 100
Markedseksponering (valuta)	17 326 014	25 396 815
Sum beregningsgrunnlag	107 158 486	111 044 915
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	8 572 679	8 883 593
Kapitalkrav (høyeste)	14 417 047	13 180 154
Overskudd av ansvarlig kapital	99 192 284	99 042 877
Kapitaldekningsprosent	63 %	68 %

Samtlige av datterselskapene som er underlagt kapitalkrav på grunn av tildelte konsesjoner har ansvarlig kapital som overstiger de regulatoriske kravene pr 31.12.2024.



Sector Asset Management AS

Noter til regnskapet

Beregning av faste kostnader

For 2025 vil følgende faste kostnader fra 2024 bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav:

	2024	2023
Sum inntekter (inkl. finansinntekter)	139 083 367	143 254 615
Negativt resultat før skatt	0	0
Positivt resultat før skatt	44 143 926	56 955 944
Variabel bonus til ansatte	11 883 714	14 949 110
Ekstraordinære kostnader	0	0
Andre variable kostnader	21 943 332	13 681 375
Sum grunnlag faste kostnader	61 112 396	57 668 186
25 % av fjorårets faste kostnader	15 278 099	14 417 046
Overskudd av ansvarlig kapital 24.05.2025	98 331 232	

Note: 21 – Opsjoner

Nøkkelsatte i datterselskapet Sector Fund Services AS (SFS AS) pr. 1.1.2008 ble tildelt 40.001 opsjoner på kjøp av 40.001 aksjer i morselskapet Sector Asset Management AS (SAM AS). Opsjonene er ikke tidsbegrensede, men bortfaller dersom den ansattes ansettelsesforhold hos SFS AS opphører, uansett grunn. Styret i SAM AS kan beslutte at den ansatte skal få beholde opsjonene dersom den ansatte fortsetter sitt ansettelsesforhold i ett av de øvrige selskapene i Sector-konsernet. Utestående opsjoner pr 31.12.2023 er 33 334.

Aksjene som erverves ved utøvelsen av opsjonene er fritt omsettelige etter aksjelovens bestemmelser, SAM AS' vedtekter, AIF-lovens bestemmelser og aksjonæravtale mellom aksjonærene i SAM AS. Ved utøvelsen av opsjonene skal det ytes et vederlag på NOK 375 per aksje som tilsvarer markedsverdien ved tildeling av opsjonene i 2008.

Note: 22 – Årsresultat i prosent av forvaltningskapital

	2024	2023
Årsresultat etter skatt	32 203 331	45 049 434
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	6 777 954 735	5 357 179 690
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,5 %	0,8 %

Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som gjennomsnittlig forvaltningskapital i USD per månedsslutt med Norges-Bank gjennomsnittskurs for året, 10,7433 for 2024 og 10,5647 for 2023.

Note: 23 – Hendelser etter balansedato

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for selskapets stilling og resultat.