



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 578 362
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SECTOR GAMMA AS
Forretningsadresse: Kristian Augusts gate 15C
0164 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Gudrid Eide
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 20.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	30 956 915	47 595 099
Sum inntekter		30 956 915	47 595 099
Kostnader			
Lønnskostnad	4,5	16 433 493	23 020 937
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	10	393 965	410 045
Annen driftskostnad	5,7,13	12 448 553	14 555 269
Sum kostnader		29 276 011	37 986 251
Driftsresultat		1 680 904	9 608 848
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 438 960	1 705 739
Annen finansinntekt	8	557 371	521 345
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	11	66	7 451
Sum finansinntekter		1 996 397	2 234 535
Annen rentekostnad		2 426	
Annen finanskostnad	8,21	116 624	251 095
Sum finanskostnader		119 050	251 095
Netto finans		1 877 347	1 983 440
Resultat før skattekostnad		3 558 251	11 592 288
Skattekostnad	9	890 800	2 910 651
Årsresultat		2 667 451	8 681 637
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	15	2 663 360	8 679 700
Overføringer til/fra annen egenkapital	15	4 090	1 939
Sum overføringer og disponeringer		2 667 450	8 681 639



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	152 720	97 839
Sum immaterielle eiendeler		152 720	97 839
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	10	24 673	418 638
Sum varige driftsmidler		24 673	418 638
Sum anleggsmidler		177 393	516 477
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		2 215 743	0
Andre fordringer	12	3 171 586	2 431 501
Sum fordringer		5 387 329	2 431 501
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	11	176 892	176 827
Sum investeringer		176 892	176 827
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	31 940 833	49 194 517
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		31 940 833	49 194 517
Sum omløpsmidler		37 505 054	51 802 845
SUM EIENDELER		37 682 447	52 319 322

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	15,16, 17	1 189 000	1 189 000
Overkurs	152 720	25 242 508	25 242 508
Sum innskutt egenkapital		26 431 508	26 431 508
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	15	17 559	13 468
Sum opptjent egenkapital		17 559	13 468
Sum egenkapital		26 449 067	26 444 976
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		738 507	399 929
Betalbar skatt	9	945 681	2 956 983
Skyldige offentlige avgifter		1 125 981	1 111 985
Utbytte	15	2 663 360	8 679 700
Annen kortsiktig gjeld	19	5 759 851	12 725 749
Sum kortsiktig gjeld		11 233 380	25 874 346
Sum gjeld		11 233 380	25 874 346
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		37 682 447	52 319 322



Shape the future
with confidence

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 Gamma AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sector Gamma AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for 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 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 den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke øvrig informasjonen.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Shape the future
with confidence

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. Betyggende 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 vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet 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 rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. mars 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Ole Edstrøm
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sector Gamma AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pemneo Dokumentnøkkel: GU0UF-HQ5IC-RH656-4PU3K-WE9WD-JH5JJ



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

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5995-4-951045

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-03-19 20:47:23 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: GU0UJF-HQGIC-RH6J6-4PU3K-WESQWD-JH5JJ

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 Gamma AS

Sector Gamma AS • Kristian Augusts gate 15C • P.O. Box 462 Sentrum • 0105 Oslo, Norway

Tel +4723012900 • Fax +4723012901

Email: admin@sector.no • Registration no: NO 991 426 159 • Regulated by Finanstilsynet (FSAN)



Årsberetning 2024

for

Sector Gamma AS

Virksomhetens art og vesentlige hendelser i regnskapsåret

Sector Gamma AS ble stiftet i november 2006 og er lokalisert i Oslo kommune. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond og yte aktiv forvaltning etter AIF-loven, samt fondsforvaltning etter verdipapirfondloven, herunder markedsføring, salg og innløsning av andeler i de fond selskapet forvalter. Selskapet forvalter verdipapirfond.

Det har vært en reduksjon av den totale oppdragsmassen gjennom året. Dette skyldes at antall fond / individuelle mandater under forvaltning er redusert fra tre til ett per 31.12.2024. Fremtidsutsiktene synes likevel tilfredsstillende.

Selskapet er samlokalisert med og har i henhold til avtale mottatt administrative tjenester fra Sector Fund Services AS.

Resultat, kontantstrøm, investeringer, finansiering og likviditet

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

Omsetningen var i perioden NOK 31,0 mill., en nedgang sammenlignet med NOK 47,6 mill i 2023. Årsresultatet etter skatt for perioden var NOK 2,7 mill., mot NOK 8,7 mill. for 2023.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i selskapet var på NOK -8,6 mill. Driftsresultatet var på NOK 1,7 mill. Differansen skyldes i hovedsak tidsavgrensninger knyttet til betalt skatt og utbytte avsatt per 31.12.2023, samt betalingstidspunkt for forvaltningsinntekt fakturert ved årsslutt.

Selskapets likviditetsbeholdning var NOK 31,9 mill. pr 31. desember 2024. Selskapets evne til egenfinansiering av selskapets virksomhet anses som god.

Selskapet hadde ikke langsiktig gjeld eller kortsiktig rentebærende gjeld pr 31. desember 2024.

Totalkapitalen ved utgangen av året var NOK 37,7 mill. Egenkapitalandelen pr. 31. desember 2024 var 70,19 %, mot 50,6 % pr 31. desember 2023. Kapitaldekningen pr 31. desember var på 32,0 %. Dette er over kapitaldekningskravet på 8 %.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av Sector Gamma AS' 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. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2025 og selskapets planer. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.



Arbeidsmiljø og personale

Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Likestilling

Selskapet tar sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Ved utgangen av året har selskapet 5 ansatte. Det er ikke ansatt noen kvinner i selskapet. Selskapets styre består av 5 menn, samt 2 kvinner og 1 mann som varamedlemmer.

Miljø

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

Fremtidig utvikling

Selskapets virksomhet er internasjonal. Konkurrentene er hovedsakelig utenlandske aktører. Selskapets planer forventes å sikre grunnlag for fortsatt drift og fremtidsutsiktene betraktes som gode.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital, samt selskapsspesifikk risiko knyttet til selskapets forvaltning og avkastning på kundenes porteføljer.

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er regulert gjennom aksjeloven, AIF-loven, verdipapirfondloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Risiko knyttet til svikt i systemer og rutiner, samt bevisste eller ubevisste feil, er søkt motvirket av veldefinerte og klare ansvarsforhold, instruksverk og rutinebeskrivelser, nøkkelkontroller og beredskapsplaner.

Finansiell risiko

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

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD, da selskapets inntekter er i USD. Selskapet bruker tidvis finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Selskapet har ingen ekstern rentebærende gjeld. Renterisikoen er kun knyttet til innskuddsrenten.

Kredittrisiko

Selskapets motpartisiko anses lav, da det historisk aldri har forekommet tap på fordringer. Brutto kredittrisiko på balansedagen er NOK 5,4 mill.



Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god. Forfalltidspunkter for kundefordringer overholdes.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at selskapets overskudd etter skatt for perioden på NOK 2 667 450 disponeres som følger: NOK 2 663 360 avsettes til utbytte og NOK 4 090 overføres til annen egenkapital. Selskapet har, etter avsetningen til utbytte, en total egenkapital på NOK 26 449 066.

Eierskap og selskapsledelse

Selskapets målsetning er å forvalte alternative investeringsfond, verdipapirfond og individuelle mandater for derigjennom å skape økte verdier for aksjonærene. Det er etablert interne kontroll- og risikostyringssystemer som også er knyttet til den finansielle rapporteringen til eiere og styret. I dette inngår blant annet periodisk internkontrollgjennomgang.

Administrerende direktør eier indirekte 70% av selskapets aksjer gjennom sitt holdingselskap.

Selskapets styre skal i henhold til vedtektene bestå av minimum fem medlemmer, og i tillegg skal det være minst halvparten så mange varamedlemmer som styremedlemmer.

Det nåværende styret består av fem medlemmer hvorav to uavhengige styremedlemmer, styrets leder Dag-Erik Rasmussen og styremedlem André Herlofsen. Det er tre varamedlemmer. 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

Selskapet 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 egen virksomhet og for Selskapets leverandørkjede og forretningsforbindelser. En redegjørelse for Selskapets aktsomhetsvurdering vil bli offentliggjort årlig, innen 30. juni, på selskapets hjemmeside. Redegjørelsen beskriver eventuelle negative påvirkninger og planlagte tiltak mot disse for å begrense eventuelle negative konsekvenser.

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, 19. mars 2025

Dag-Erik Rasmussen
Styreleder

Vegard Vistven
Styremedlem

Wollert Hvide
Styremedlem

André Herlofsen
Styremedlem

Trond Horneland
Styremedlem / Adm. direktør



Sector Gamma AS

Resultatregnskap for perioden 01.01.-31.12.

Tall i NOK	Note	2024	2023
Salgsinntekter	3	30 956 915	47 595 099
Sum driftsinntekter		30 956 915	47 595 099
Lønnskostnad	4,5	16 433 493	23 020 937
Avskrivning varige driftsmidler	10	393 965	410 045
Annen driftskostnad	5,7,13	12 448 553	14 555 269
Sum driftskostnad		29 276 011	37 986 250
Driftsresultat		1 680 904	9 608 849
Annen renteinntekt		1 438 960	1 705 739
Annen finansinntekt	8	557 371	521 345
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	11	66	7 451
Annen rentekostnad		2 426	0
Annen finanskostnad	8,21	116 624	251 095
Netto finansposter		1 877 347	1 983 441
Resultat før skattekostnad		3 558 251	11 592 290
Skattekostnad	9	890 800	2 910 651
Årsresultat	14,22	2 667 450	8 681 639
Disponering av årsresultat:			
Overført annen egenkapital		4 090	1 939
Avsatt til utbytte		2 663 360	8 679 700
Sum disponert	15	2 667 450	8 681 639



Sector Gamma AS

Balanse pr 31. desember

	Note	2024	2023
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	152 720	97 839
Sum immaterielle eiendeler		152 720	97 839
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l.	10	24 673	418 638
Sum varige driftsmidler		24 673	418 638
Sum anleggsmidler		177 393	516 477
Investeringer			
Aksjer og andeler	11	176 892	176 827
Sum investeringer		176 892	176 827
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		2 215 743	0
Andre fordringer	12	3 171 586	2 431 501
Sum fordringer		5 387 329	2 431 501
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	31 940 833	49 194 517
Sum omløpsmidler		37 328 162	51 626 017
Sum eiendeler		37 682 447	52 319 321




Sector Gamma AS


Balanse pr 31. desember

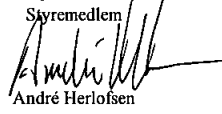
	Note	2024	2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15,16,17	1 189 000	1 189 000
Overkurs	15	25 242 508	25 242 508
Sum innskutt egenkapital		26 431 508	26 431 508
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	15	17 559	13 468
Sum opptjent egenkapital		17 559	13 468
Sum egenkapital		26 449 066	26 444 976
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		738 507	399 929
Betalbar skatt	9	945 681	2 956 983
Skyldige offentlige avgifter		1 125 981	1 111 985
Utbytte	15	2 663 360	8 679 700
Annen kortsiktig gjeld	19	5 759 851	12 725 749
Sum kortsiktig gjeld		11 233 381	25 874 345
Sum gjeld		11 233 381	25 874 345
Sum egenkapital og gjeld		37 682 447	52 319 321

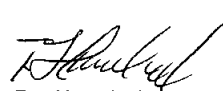
Oslo, 31.12.2024/19.03.2025
Styret for Sector Gamma AS


Dag-Erik Rasmussen
Styrelleder


Wollert Hvide
Styremedlem


Vegard Vistven
Styremedlem


André Herlofsen
Styremedlem


Trond Horneland
Styremedlem/Adm.dir.



Sector Gamma AS

Kontantstrømoppstilling

Tall i NOK	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	3 558 251	11 592 290
Periodens betalte skatt	-2 956 983	-2 506 600
Verdiendring finansielle eiendeler	-66	-7 451
Ordinære avskrivninger	393 965	410 045
Endring kundefordringer	-2 215 743	-
Endring andre fordringer	-740 085	1 467 910
Endring leverandørgjeld	338 578	-135 697
Endring av kortsiktig gjeld	-6 965 897	-27 843
Endring i andre tidsavgrensningposter	13 997	-48 550
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-8 573 985	10 744 102
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler		-20 014
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-20 014
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av utbytte	-8 679 700	-21 045 300
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-8 679 700	-21 045 300
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-17 253 685	-10 321 212
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	49 194 517	59 515 729
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	31 940 833	49 194 517



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet er underlagt særregler for AIFM'er og fondsforvaltere. Årsregnskapet ble godkjent av styret og daglig leder den 19. mars 2025.

Salgsinntekter

Salgsinntekter består av inntekter fra forvaltning av alternative investeringsfond, verdipapirfond og individuelle forvaltningsmandater. 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.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskapet etter god regnskapsskikk krever at selskapets ledelse utarbeider estimater og etablerer forutsetninger som har innvirkning på verdien av eiendeler og forpliktelser i balansen og inntekter og kostnader i resultatet. De endelige verdiene som realiseres vil kunne avvike fra disse estimatene.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. 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 tilfredsstillere 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.



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er basert på den indirekte metode. Kontantekvivalenter omfatter bankbeholdning og likvide plasseringer med løpetid mindre enn tre måneder.

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 driftsmiddelet 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.

Pensjoner

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjon. Årets tilskudd til pensjonsordningen kostnadsføres som en del av lønnsrelaterte kostnader. Selskapets forpliktelse for de ansattes pensjonssparing er fullt ut innfridd når tilskuddet er betalt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet er underlagt finansskatt og utsatt skatt er derfor beregnet med 25 % 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. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Selskapet er underlagt reglene om finansskatt på lønn, og skattesats for betalbar skatt og utsatt skatt- og skattefordel er således 25%.

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Funksjonell og regnskapsvaluta

Selskapet har både funksjonell og regnskapsvaluta i norske kroner.

Finansielle omløpsmidler

Finansielle omløpsmidler som er finansielle valutaderivater balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres.



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 2 – Risikostyring

Selskapet er eksponert for følgende risikoer;

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for generell markedsrisiko ved svingninger i tilgjengelig forvaltningskapital. Videre foreligger det selskapsspesifikk risiko knyttet til selskapets 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 selskapet også eksponert mot forhold som påvirker investorene i fond forvaltet av selskapet, så som tilgangen på kapital og anvendelsen av denne. Fond under forvaltning er investert i aksjer som også vil være påvirket av geopolitiske faktorer.

Finansiell risiko

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

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er styrt gjennom aksjeloven, AIF-loven, fondsforvalterloven og forskrifter fastsatt av Finanstilsynet med hjemmel i AIF-loven og fondsforvalterloven. 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 nøkkeltroller, i selskapet for å redusere den operasjonelle risikoen. Det er finnes relevante beredskapsplaner for å håndtere eventuelle krisesituasjoner.

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD da selskapets inntekter er i USD. Selskapets valutarisiko overvåkes med tanke på å redusere risikoen gjennom valutavekslinger og sikringsforretninger. Selskapet benytter tidvis finansielle derivater for å redusere risikoen.

Renterisiko

Selskapet har ingen ekstern rentebærende gjeld, og renterisiko er således kun knyttet til rente på bankinnskudd.

Kredittrisiko

Selskapet har ordinær kredittrisiko knyttet til fordringer mot fond/ mandater forvaltet av selskapet. Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da det historisk aldri har forekommet tap på fordringer. Det har ikke vært ansett formålstjenlig å inngå avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter for å minimere kredittrisikoen.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko. Forfallstidspunkter for kundefordringer overholdes.



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 3 – Salgsinntekter

	2024	2023
Forvaltningsinntekt	30 956 915	47 595 099
Sum salgsinntekter	30 956 915	47 595 099

Selskapet har kun ett virksomhetsområde.

Note: 4 - Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader	2024	2023
Lønninger mv.	13 125 594	18 471 417
Arbeidsgiveravgift	1 537 349	2 545 380
Finansskatt	510 320	726 284
Pensjonskostnader*	885 167	843 918
Andre ytelser	375 063	433 937
Sum lønnskostnader	16 433 493	23 020 937

Gjennomsnittlig antall årsverk 5 5

* Se egen note om pensjonskostnader og -forpliktelser.

Lønnskostnadene inkluderer bonusavsetninger.

Note: 5 – Lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Utbetalte godtgjørelser klassifisert som lønnskostnader	Lønn	Pensjonskostnad	Bonus	Andre godtgjørelser
Adm.direktør Trond Horneland	2 024 649	211 072	-	4 392

Det er utbetalt totalt NOK 715 000 i styrehonorar for 2024.

Styret i selskapet har vedtatt en godtgjørelsesordning i henhold til Godtgjørelsesforskriften. For ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, vil 50 % av eventuell variable godtgjørelse som overstiger 1,5 månedslønn tilbakeholdes på en særskilt bankkonto. Styret vil vurdere og bestemme



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

utbetaling av tilbakeholdt beløp, basert på gitte kriterier, over etterfølgende 3 års periode med tre like store deler hvert år.

Revisor	2024	2023
Honorar for revisjon av halvårs- og årsregnskapet	257 313	193 724
Sum revisjonshonorar	257 313	193 724
Honorar andre attestasjonstjenester	47 049	37 906
Sum andre honorar til revisor	47 049	37 906

Alle beløp er inklusive merverdiavgift.

Note: 6 – Pensjonskostnader og forpliktelser

Selskapets ansatte er omfattet av en innskuddsbasert pensjonsordning som også oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. Per 31.12.2024 er det 4 ansatte bosatt i Norge i pensjonsordningen. Selskapets pensjonsordning innebærer at det ytes et tilskudd til de enkelte ansattes pensjonssparing. Forsikringsselskapet har en pensjonsforpliktelse overfor de ansatte. Selskapet har derfor ingen øvrig forpliktelse knyttet til pensjoner. For kostnaden knyttet til denne ordningen, se noten «lønn, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.».

Note: 7 - Andre driftskostnader

	2024	2023
Leie og supportavtaler	1 826 562	1 684 859
Honorar for øk. og juridiskbistand	427 314	306 456
Administrasjonshonorar	3 859 659	4 383 068
Analysekostnader	2 204 417	3 542 585
Andre driftskostnader	2 903 852	3 216 198
Diverse abonnemønter	1 226 749	1 422 104
Totale andre driftskostnader	12 448 553	14 555 269

Godtgjørelse til styret og revisor er spesifisert i note 5.

Note: 8 – Agio

	2024	2023
Valutagevinst	557 371	521 345
Valutatap	116 624	251 095
Netto agiogevinst/agiotap (-)	440 747	270 250



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 9 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik	2024	2023
Betalbar skatt på årets resultat	945 681	2 956 983
Endring i utsatt skatt	-54 881	-46 332
Årets totale skattekostnad på ordinært resultat	<u>890 800</u>	<u>2 910 651</u>
	-	-
Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt		
25 % av resultat før skatt	889 563	2 898 072
25 % av permanente forskjeller	1 254	14 442
25 % av verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-16	-1 863
Sum Skattekostnad	<u>890 800</u>	<u>2 910 651</u>
Betalbar skatt fremkommer slik		
Resultat før skattekostnad	3 558 251	11 592 290
Permanente forskjeller	5 017	57 767
Verdiøkning (-reduksjon) finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-66	-7 451
Endringer i midlertidige forskjeller	219 524	185 327
Grunnlag betalbar skatt	<u>3 782 726</u>	<u>11 827 932</u>
Skatt 25 %, som utgjør betalbar skatt på årets resultat	<u>945 681</u>	<u>2 956 983</u>
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:		
Forskjeller som utlignes		
Anleggsmidler	-610 879	-391 355
Andre regnskapsmessige avsetninger	-	-
Grunnlag (utsatt skatt)/utsatt skattefordel	<u>-610 879</u>	<u>-391 355</u>
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel(-)	<u>-152 720</u>	<u>-97 839</u>
Balanseført utsatt skatt/skattefordel	<u>-152 720</u>	<u>-97 839</u>



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 10 – Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol. Lisenser		Sum
Anskaffelseskost 01.01.2024	3 016 050	287 967	3 304 017
Tilgang kjøpte driftsmidler	-	-	-
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2024	3 016 050	287 967	3 304 017
Akk. avskr./nedskr. 01.01.2024	2 597 411	287 967	2 885 379
Akk. avskr./nedskr. 31.12.2024	2 991 377	287 967	3 279 344
Bokført verdi 31.12.2024	24 673	-	24 673
Årets avskrivninger	393 965	-	393 965
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Note: 11 – Finansielle instrumenter

Selskapets eier per 31.12.2024 aksjer og andeler i fond som selskapet selv yter forvaltningstjenester til. Disse er balanseført til markedsverdi ved årsslutt NOK 176 892.

Note: 12 – Fordringer

	2024	2023
Påløpte forvaltningsinntekter	3 060 187	2 321 523
Øvrige fordringer	111 399	109 977
Totale fordringer	3 171 586	2 431 501
Av de totale fordringer er følgende i USD	3 060 187	2 321 523

Selskapet har historisk ikke hatt tap på fordringer og heller ikke per 31.12.2024



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 13 – Nærstående parter

Selskapet er samlokalisert med og kjøper tjenester knyttet til administrasjonstjenester fra det tilknyttede selskapet Sector Fund Services AS, som er heleiet av aksjonær Sector Asset Management AS. Totale kostnader knyttet til dette i 2024 (2023) var NOK 3 859 659 (NOK 4 383 068). I tillegg er selskapet i 2024 (2023) blitt belastet med NOK 970 356 (NOK 1 059 880) i fordelte felleskostnader basert på interne fordelingsnøkler. Felleskostnadene består av renhold, felles IT- og telefonikostnader, inventar, velferdskostnader, mv.

Back- og middle office-tjenester for fondet som selskapet forvalter utføres av Sector Fund Services AS.

Salg, markedsføring, kundeservice og -rapportering utføres med assistanse fra det tilknyttede selskapet Sector Capital AS, som er den sentrale enheten for slike tjenester i Sector Asset Management gruppen.

Transaksjoner med nærstående er inngått på normale markedsmessige vilkår.

Kortsiktig gjeld	2024	2023
Gjeld til Sector Fund Services AS	-25 789	-3 334
Nærstående parter	-25 789	-3 334

Note: 14 – Bankinnskudd

	2024	2023
Totalt bankinnskudd	31 940 833	49 194 517
Herav		
Bundne skattetrekkmidler	798 468	752 620
Av det totale bankinnskudd er følgende i USD:	127 836	439 889

Selskapet har ikke klientmidler per 31.12.24



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 15 – Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2024	1 189 000	25 242 508	13 468	26 444 976
Utbytte			-2 663 360	-2 663 360
Årsresultat			2 667 450	2 667 450
Egenkapital 31.12.2024	1 189 000	25 242 508	17 558	26 449 066

Selskapet er etter AIF-loven og fondsforvaltningsloven pålagt å ha ansvarlig kapital over EUR 125 000. I tillegg skal selskapets ansvarlige kapital tilfredsstille kravene til kapitalkravsforskriften. Dette er beregnet i note 21. Selskapets egenkapital pr. 31.12.2024 utgjør EUR 2 242 396 (kurs NOK/EUR 11,7950).

Note: 16 – Aksjekapital

Aksjekapitalen i Sector Gamma AS pr. 31.12.2024 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	1 189 000	1	1 189 000
Sum	1 189 000		1 189 000

Hver aksje har lik stemme- og utbytterett.

Note: 17 – Aksjonærinformasjon – eierstruktur

Aksjonærene i Sector Gamma AS pr. 31.12.2024 var:

	Ord. aksjer	Eierandel	Stemme andel
Sector Asset Management AS	356 700	30,0 %	30,0 %
ETHO AS	832 300	70,0 %	70,0 %
Totalt antall aksjer	1 189 000	100,0 %	100,0 %



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 18 – Aksjonærinformasjon – styret og ledende ansatte

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

Navn	Verv	Ordinære aksjer
Trond Horneland	Adm.direktør/ styremedlem	832 300

Wollert Hvide (styremedlem), Trond Horneland (adm. dir. og styremedlem) og André Herlofsen (styremedlem) er også indirekte aksjonærer gjennom eierskap i Sector Asset Management AS.

Note: 19 – Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld er per 31.12.2024 (2023) NOK 5 759 850 (NOK 12 725 749) og knyttet til avsetning for påløpte kostnader, hvorav lønsmessige ytelser inkludert bonus, feriepenger og avgifter utgjør NOK 5 553 710 (NOK 12 348 554).

Note: 20 – Pantstillelser og garantier m.v.

Selskapet har ikke inngått avtaler som omfatter pantstillelser eller garantier.



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 21 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital	1 189 000	1 189 000
Overkurs	25 242 508	25 242 508
Annen egenkapital	17 558	13 468
Sum balanseført egenkapital	26 449 066	26 444 976

Immaterielle eiendeler (under 10% av kjernekapital)	152 720	97 839
Sum ansvarlig kapital	26 449 066	26 444 976

Selskapets immaterielle eiendeler fratrekkes ikke i ansvarlig kapital ettersom de utgjør under 10% av selskapets kjernekapital (egenkapital).

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav vil være det høyeste av følgende

1) Faste kostnader i fjor	26 432 358	26 642 426
Kapitalkrav tilsvarende 25% av beregningsgrunnlag	6 608 090	6 660 607

2) Kreditteksponering (risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen)	12 358 861	13 110 466
Markedseksponering (valuta)	5 580 659	2 938 240
Sum beregningsgrunnlag	17 939 519	16 048 706
Kapitalkrav tilsvarende 8% av beregningsgrunnlag	1 435 162	1 283 896

3) Startkapitalkrav 125 000 EUR	1 474 375	1 405 063
0,02 % av forvaltet kapital over 250 mill. EUR	413 113	996 198
Lovens minimumskrav	1 887 488	2 401 260

Gjeldende kapitalkrav	6 608 090	6 660 607
Overskudd av ansvarlig kapital 31.12.	19 840 976	19 788 459

Kapitaldekningsprosent 31.12 (i % av beregningsgrunnlag)	32,0 %	31,8 %
--	--------	--------



Sector Gamma 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)	32 953 312	49 829 634
Negativt resultat før skatt	-	-
Positivt resultat før skatt	3 558 251	11 592 290
Variabel bonus til ansatte	2 814 532	9 741 951
Ekstraordinære kostnader	-	-
Andre variable kostnader	1 552 915	2 063 035
Sum grunnlag faste kostnader	25 027 614	26 432 358
25 % av fjorårets faste kostnader	6 256 904	6 608 090

Overskudd av ansvarlig kapital 19.03.2025	20 192 162
--	-------------------

Note: 22 Resultat pr aksje

Resultat per aksje per 31. desember er basert på årsresultatet og et vektet, gjennomsnittlig antall utestående ordinære aksjer gjennom året.

	2024	2023
Årsresultat	2 667 450	8 681 639
Gj.sn. antall utestående ord.aksjer	1 189 000	1 189 000
Resultat pr aksje	2,24	7,30
Utvannet resultat pr aksje	2,24	7,30

Note: 23 – Årsresultat i prosent av forvaltningskapital

	2024	2023
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	0,04 %	0,10 %

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



Sector Gamma AS

Noter til regnskapet

Note: 24 – Hendelser etter balansedatoen

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