

INDUSTRIFINANS KAPITALFORVALTNING AS

ÅRSBERETNING 2021

Virksomheten

Selskapet bistår sine kunder med deres kapitalforvaltning. Sentrale tjenester som ytes er investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning, bistand med ordreformidling og porteføljerapportering.

Selskapet yter tjenester overfor institusjoner, stiftelser, privateide investeringselskaper, øvrige selskaper og privatpersoner.

Investeringsrådgivning, porteføljeforvaltning og ordreformidling er konsesjonsbelagte tjenester. Selskapet har nødvendige tillatelser fra Finanstilsynet.

Selskapet arbeider aktivt med å integrere bærekraft og ny bærekraftslovgivning i Selskapets virksomhet. I 2021 er det arbeidet med å forberede innføring av offentliggjøringsforordningen (SFDR-direktivet) i norsk lov. Samtidig er avtaleverk, instruksjoner og operative prosesser løpende revidert med hensyn til nye ESG-krav.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS var ved årsskiftet eiet av Industrifinans Forvaltning AS med 66,8 % og av ansatte med 33,2 %.

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Regnskapet

Selskapets samlede driftsinntekter økte fra 75,7 millioner kroner i 2020 til 96,0 millioner kroner i 2021. Driftsinntektene er i det vesentligste rådgivnings- og forvaltningsinntekter for bistand til kunders kapitalforvaltning. Samlede driftskostnader var 78,8 (63,5) millioner kroner. Driftsresultatet ble 17,2 (12,2) millioner kroner, og årsresultatet ble 12 925 017 kroner (9 094 031 kroner i 2020).

Styret foreslår at overskuddet benyttes til utbytte med 4 657 500 kroner og til overføring til annen egenkapital med 8 267 517 kroner.

Selskapet har pr. 31.12.2021 en egenkapital på 16,4 millioner kroner, som utgjør 28 % av balansen. Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

Organisasjon og miljø

Selskapet hadde 34 ansatte pr. 31.12.2021. Det er lagt vekt på å skape gode arbeidsforhold. Arbeidsmiljøet er godt, og med unntak av fravær og karantene pga. Covid-19, har det ikke vært sykefravær av betydning i 2021.

Selskapets virksomhet er av en slik art at det ikke påvirker det ytre miljø. Det har heller ikke vært skader i bedriften forårsaket av ulykker eller andre forhold tilknyttet miljøet.

8 av de ansatte (24 %) er kvinner. Selskapet vil søke å fremme en bedre kjønnsmessig fordeling over tid.

Finansiell risiko

Selskapet fører en konservativ investeringsstrategi og overskuddslikviditeten plasseres i bankinnskudd, ved behov fordelt på ulike motparter for å redusere finansiell risiko. Ut over omløpsmidler har ikke selskapet eiendels- eller gjeldsposter som er eksponert for finansiell risiko av betydning.

Styreansvarsforsikring

Det bekreftes at Industrifinans Forvaltning AS med datterselskaper har styreansvarsforsikring. Forsikringen dekker ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnløstelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler. Forsikringen fornyes årlig.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningen er til stede. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av selskapets regnskap. Bortsett fra det som er nevnt i avsnittet om fremtidsutsikter, er det ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Hendelser etter balansedagen og fremtidsutsikter

Selskapets inntekter er primært knyttet til kundenes samlede forvaltningskapital og vil derfor hovedsakelig påvirkes av utviklingen i finansmarkedene og endringer i de samlede kundeporteføljer. Selskapet har en solid inntjeningsbuffer som bidrar til at Selskapet kan motstå et eventuelt langvarig markedsfall.

Oslo, 22. mars 2022

Arild Orgland
(styrets leder)

Mads Agerup

Truls Holthe

Paul Gerhard Høiness

Katrine Trovik

Knut Jorde
(daglig leder)

Resultatregnskap

	Note	2021	2020
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Forvaltningshonorar	1	95 862 351	75 526 613
Øvrige inntekter	1	160 000	202 365
Sum driftsinntekter		96 022 351	75 728 978
Driftskostnader			
Avgitte honorarer og annen direkte kostnad		162 822	121 268
Lønnskostnad	2	57 716 581	45 030 233
Avskrivning på varige driftsmidler	3	977 543	479 766
Annen driftskostnad	4	19 928 862	17 915 816
Sum driftskostnader		78 785 808	63 547 083
DRIFTSRESULTAT		17 236 543	12 181 894
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Renteinntekt fra konsernselskap	5	108 893	75 383
Annen renteinntekt		8 691	116 071
Annen finansinntekt		32 190	22 947
Sum finansinntekter		149 774	214 402
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		5 725	22 186
Annen finanskostnad		729	38 860
Sum finanskostnader		6 454	61 046
NETTO FINANSPOSTER		143 320	153 356
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		17 379 864	12 335 250
Skattekostnad på ordinært resultat	6	4 454 847	3 241 219
ÅRSRESULTAT		12 925 017	9 094 031
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Avsatt til ordinært utbytte	7	4 657 500	1 423 125
Overføringer til annen egenkapital	7	8 267 517	7 670 906
Sum overføringer og disponeringer		12 925 017	9 094 031

Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	90 168	93 349
Sum immaterielle eiendeler		90 168	93 349
Varige driftsmidler			
Inventar og kontormaskiner	3	4 180 838	808 892
Sum varige driftsmidler		4 180 838	808 892
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	7 000 000	9 100 000
Sum finansielle anleggsmidler		7 000 000	9 100 000
SUM ANLEGGSMIDLER		11 271 006	10 002 241
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	8	29 956 037	18 334 137
Opptjente driftsinntekter	8	3 500 000	5 000 000
Fordringer på konsernselskap	5	217 732	587 285
Andre fordringer	8	3 330 508	3 828 941
Sum fordringer		37 004 277	27 750 363
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	10 402 196	6 339 441
SUM OMLØPSMIDLER		47 406 473	34 089 805
SUM EIENDELER		58 677 479	44 092 046

Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7,10	5 175 000	5 175 000
Sum innskutt egenkapital		5 175 000	5 175 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	11 253 995	8 678 979
Sum opptjent egenkapital		11 253 995	8 678 979
SUM EGENKAPITAL		16 428 995	13 853 979
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	11	2 564 729	1 863 888
Sum annen langsiktig gjeld		2 564 729	1 863 888
SUM LANGSIKTIG GJELD		2 564 729	1 863 888
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		2 113 609	802 515
Leverandørgjeld til konsernselskap	5	262 214	921 815
Betalbar skatt	6	4 451 666	3 268 402
Skyldig offentlige avgifter		4 291 530	3 592 656
Utbytte	7	4 657 500	1 423 125
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	5	1 375 547	1 500 632
Annen kortsiktig gjeld		22 531 690	16 865 034
SUM KORTSIKTIG GJELD		39 683 755	28 374 179
SUM GJELD		42 248 484	30 238 067
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		58 677 479	44 092 046

Oslo, 22. mars 2022

Arild Orgland
Styrets lederKatrine Trovik
StyremedlemMads Agerup
StyremedlemTruls Holthe
StyremedlemPaul G. Høiness
StyremedlemKnut Jorde
Daglig leder

Noter 2021

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og norske regnskapsstandarder. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt for varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er oppført som omløpsmidler. Omløpsmidler er oppført til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Avskrivninger

Resultatregnskapet belastes med bedriftsøkonomiske avskrivninger. Varige driftsmidler avskrives lineært over driftsmidlets antatte økonomiske levetid.

Inntekter

Inntekter måles til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Transaksjonsbaserte inntekter er resultatført på transaksjonstidspunktet. Inntekter fra salg av tjenester anses som opptjent på det tidspunkt krav om vederlag oppstår.

Gjeld

Gjeld er oppført i overensstemmelse med god regnskapskikk. Gjeld som forfaller mer enn ett år frem i tid klassifiseres som langsiktig. Øvrig gjeld klassifiseres som kortsiktig.

Pensjoner

Selskapet har opprettet en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Pensjoner kostnadsføres i resultatregnskapet basert på den faktiske påløpne premien i regnskapsåret.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (25%) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden. Som kontanter og kontantekvivalenter regnes bankinnskudd. Selskapet har ingen kassekreditter og oppbevarer ikke kontanter.

Noter 2021

Note 1 - Fordeling av inntekter etter virksomhetsområde og geografisk område

Selskapets driftsinntekter skrives seg hovedsakelig fra konsesjonspliktige investeringstjenester og tilknyttede tjenester som selskapet har ytet overfor norske kunder. Inntektene fordeler seg slik:

	2021	2020
Investeringsrådgivning (fakturert)	17 278 481	20 593 777
Porteføljeforvaltning (fakturert)	80 083 870	67 355 005
Motregnede rabatter/opptjente inntekter	-1 500 000	-12 422 169
Andre inntekter	160 000	202 365
Sum driftsinntekter	96 022 351	75 728 978

Note 2 - Godtgjørelse, ansatte m.m.

Det er utført 35 årsverk (34 ansatte) i selskapet i 2021. Det er utbetalt kr 475 000 i styrehonorar til ikke ansatte styremedlemmer i regnskapsåret. Styremedlemmer ansatt i Industrifinans Forvaltning konsern mottar ikke styrehonorar.

De ansatte i selskapet har pensjonsforsikring i henhold til lovkrav om obligatorisk tjenestepensjon. Avtalen omfatter innskuddsbasert alderspensjon (7 % av lønn mellom 0 og 7,1G og 25,1 % av lønn mellom 7,1G og 12G), betalingsfritak ved arbeidsuførhet og uførepensjon (69% av lønn inklusive beregnet Folketrygd). Årets kostnadsførte pensjonspremie er kr 3 489 768.

Daglig leder har mottatt kr 1 573 075 i lønn/bonus og kr 27 284 i skattepliktige naturalytelser i 2021. Anslått andel av kostnadsført pensjonspremie utgjør kr 150 000.

Selskapet har ingen direkte forpliktelser overfor daglig leder eller styreleder ved eventuelt opphør av ansettelsesforholdet/styrevervet.

Ansatte i selskapet er berettiget til bonus dersom foretakets økonomiske resultater og stilling tillater det. Det er vedtatt en instruks som regulerer beregningen av bonus. Instruksen er utformet for å fremme god risikostyring, motvirke høy risikotaking, oppfordre til langsiktighet og å bidra til å unngå interessekonflikter. Styrets leder, daglig leder og faktiske ledere er underlagt særlige regler for avregning av bonus, hvor utbetaling skjer over 4 år. Utbetalt variabel godtgjørelse til disse fire var i 2021 totalt kr 1 944 112. Det er totalt kostnadsført kr 17 469 578 i variabel godtgjørelse (inklusive arbeidsgiveravgift og finansskatt) i 2021.

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet for ledende ansatte eller styremedlemmer.

Personalkostnadene fordeler seg som følger:

	2021	2020
Lønn, feriepenger, bonus o.l.	42 937 664	33 613 927
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	8 321 479	6 629 453
Pensjonskostnader	3 489 768	2 939 580
Andre lønnsrelaterte ytelser	2 967 670	1 847 273
Totalt	57 716 581	45 030 233

Noter 2021

Note 3 - Programvare, inventar og kontormaskiner

	Inventar	Kontor- maskiner	Flytte- kostnader	Totalt
Anskaffelseskost pr. 1/1	1 636 623	1 306 937	0	2 943 560
+ Tilgang	2 110 950	600 540	1 638 000	4 349 490
Anskaffelseskost pr. 31/12	3 747 573	1 907 477	1 638 000	7 293 050
Akk. avskrivninger pr 1/1	1 218 612	916 056	0	2 134 668
+ Ordinære avskrivninger	565 626	302 717	109 200	977 543
Akk. avskrivninger pr. 31/12	1 784 238	1 218 773	109 200	3 112 211
Balanseført verdi pr 31/12	1 963 335	688 703	1 528 800	4 180 838
Prosentstakt for ordinære avskrivninger	33 %	33 %	10%	

Note 4 - Annen driftskostnad

Selskapet har ytet godtgjørelse til revisor med følgende beløp:

	2021	2020
Revisjon	123 351	108 365
Attestasjonsoppgaver	43 195	59 547
Totalt	166 546	167 912

Ikke fradragsberettiget merverdiavgift er inkludert i beløpene.

Noter 2021

Note 5 - Mellomværende med konsernselskap

Fordringer og gjeld til konsernselskaper inngår med følgende beløp i regnskapspostene:

	31.12.2021	31.12.2020
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer	217 732	587 285
Andre langsiktige fordringer	7 000 000	9 100 000
Sum fordringer	7 217 732	9 687 285
Gjeld		
Leverandørgjeld	262 214	921 815
Annen kortsiktig gjeld	1 375 547	1 500 632
Sum gjeld	1 637 760	2 422 448

Langsiktig fordring er mot morselskapet Industrifinans Forvaltning AS og finansierer oppussing av konsernets lokaler. Lånet vil bli nedbetalt i takt med at Industrifinans Forvaltning AS mottar leieinntekter fra selskapet og fra øvrige leietagere.

Noter 2021

Note 6 - Regnskapsmessig behandling av skatt

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2021	2020
Resultat før skattekostnad	17 379 864	12 335 250
Permanente og andre forskjeller	439 523	629 627
Endring i midlertidige forskjeller	-12 723	108 733
Grunnlag for betalbar skatt	17 806 664	13 073 610
Skattekostnad	2021	2020
Betalbar skatt	4 451 666	3 268 402
Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	3 181	-27 183
Samlede ordinære skattekostnader	4 454 847	3 241 219

Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

	31.12.2021	31.12.2020	Endring
+ Driftsmidler	-360 676	-373 399	12 723
Sum negative skatteøkende forskjeller	360 676	373 399	12 723
Grunnlag for ber. av utsatt skatt / skattefordel	-360 676	-373 399	12 723
Balanseført utsatt skattefordel	90 168	93 349	3 181

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	5 175 000	8 678 979	13 853 979
Årets resultat		12 925 017	12 925 017
Utbetalt tilleggsutbytte		-5 692 500	-5 692 500
Avsatt utbytte		- 4 657 500	-4 657 500
Pr 31.12.	5 175 000	11 253 995	16 428 995

Noter 2021

Note 8 - Fordringer

Alle fordringer forfaller innen ett år etter balansedato.

Note 9 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Av bankinnskudd utgjør kr 1 336 013 bundne midler på skattetrekkskonto og kr 102 055 bundne midler på depositumskonto.

Note 10 - Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Selskapets aksjekapital består av 517 500 aksjer hver pålydende kr 10. Samlet aksjekapital utgjør kr 5 175 000. Det foreligger ingen avtaler om opsjoner eller konverteringsrettigheter.

Selskapet har 12 aksjonærer. Følgende aksjonær eier mer enn 5 % av aksjene:

Navn	Antall aksjer	Eierandel
Industrifinans Forvaltning AS	345 435	66,75 %

Daglig leder Knut Jorde samt styremedlemmene Mads Agerup og Arild Orgland eier aksjer indirekte gjennom aksjer i Industrifinans Forvaltning AS, og kontrollerer samlet ca 44 % av selskapets aksjer.

Noter 2021

Note 11 - Øvrig langsiktig gjeld

Øvrig langsiktig gjeld består av tilbakeholdt bonus. All gjeld forfaller i løpet av 3 år.

Note 12 - Kapitaldekning

Selskapets kapitaldekning fremkommer slik (alle tall i hele 1000)	31.12.2021	31.12.2020
Netto ansvarlig kapital (A)	16 429	13 854
Krav til ansvarlig kapital (K)	15 252	12 773
Overskudd ansvarlig kapital	1 177	1 081
Kapitaldekningsprosent	8,6 %	8,7 %

Kapitaldekningsprosenten beregnes som (A/K) * 8 %

Netto ansvarlig kapital (A) består av:	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital	5 175	5 175
Opptjent egenkapital	11 254	8 679
Netto ansvarlig kapital (A)	16 429	13 854

Ansvarlig kapital er i sin helhet ren kjernekapital.

Beregningsgrunnlaget for kapitalkravet (K) består av:	31.12.2021	31.12.2020
Kreditrisiko etter standardmetoden	2 803	2 528
Markedsrisiko	-	-
Differanse; relatert til faste kostnader	12 449	10 245
Krav til ansvarlig kapital (25 % av faste kostnader) (K)	15 252	12 773

Beregning av faste kostnader	31.12.2021	31.12.2020
Inntekter	96 022	75 728
Positivt resultat før skatt	-17 380	-12 335
Variabel bonus	-17 470	-12 180
Kurtasje	-163	-121
Sum faste kostnader	61 009	51 092

Noter 2021

Note 13 - Klientmidler

Klientmidler/klientansvar (tall i hele 1000)	31.12.2021	31.12.2020
Klientmidler aktiv forvaltning	18 259 172	12 629 027
Klientmidler annen virksomhet	6 416 876	4 235 817
Klientgjeld aktiv forvaltning	18 259 172	12 629 027
Klientgjeld annen virksomhet	6 416 876	4 235 817
Netto klientmidler	0	0

Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2021	2020
Innbetalinger fra kunder	85 737 629	80 912 731
Lønnsutbetalinger og utbetalinger til leverandører m.v.	(69 075 785)	(60 590 541)
Renteinntekter og lignende	40 881	139 018
Kontantstrøm fra drift	16 702 725	20 461 208
Utbetalinger av finanskostnader	(6 454)	(61 046)
Betalt inntektsskatt	(3 268 402)	(3 269 131)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	13 427 869	17 131 031
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Kjøp av driftsmidler	(4 349 490)	(575 703)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 349 490)	(575 703)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Reduksjon (økning) langsiktig fordring på morselskap	2 100 000	(4 400 000)
Utbetaling av utbytte	(7 115 625)	(7 503 750)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(5 015 625)	(11 903 750)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4 062 754	4 651 578
Beholdning ved periodens start	6 339 442	1 687 865
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	10 402 196	6 339 442

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."

Knut Jorde

Daglig leder

Serienummer: 9578-5991-4-3533113

IP: 85.165.xxx.xxx

2022-03-22 18:19:49 UTC



Mads Agerup

Styremedlem

Serienummer: 9578-5994-4-474237

IP: 158.248.xxx.xxx

2022-03-22 18:20:14 UTC



Arild Orgland

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-2146768

IP: 46.212.xxx.xxx

2022-03-22 18:27:19 UTC



Paul Gerhard Høiness

Styremedlem

Serienummer: 9578-5993-4-2470268

IP: 51.175.xxx.xxx

2022-03-22 18:27:30 UTC



Truls Holthe

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1245613

IP: 89.8.xxx.xxx

2022-03-22 19:31:41 UTC



Katrine Trovik

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1703228

IP: 77.16.xxx.xxx

2022-03-24 16:26:07 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 8J73V-AFAY0-E563T-F87CE-BHIYH-PMTC

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>