

INDUSTRIFINANS KAPITALFORVALTNING AS ÅRSBERETNING 2022

Virksomheten

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

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

Porteføljeforvaltning, investeringsrådgivning og ordreformidling er konsesjonsbelagte tjenester. Selskapet har nødvendige tillatelser fra Finanstilsynet.

Selskapet arbeider aktivt med å innpasse bærekraft og ny bærekraftslovgivning i Selskapets virksomhet. I 2022 er det arbeidet videre 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 96,0 millioner kroner i 2021 til 102,2 millioner kroner i 2022. Driftsinntektene er i det vesentligste rådgivnings- og forvaltningsinntekter for bistand til kunders kapitalforvaltning. Samlede driftskostnader var 92,7 (78,8) millioner kroner. Driftsresultatet ble 9,5 (17,2) millioner kroner, og årsresultatet ble 7 146 425 kroner (12 925 017 kroner i 2021).

Styret foreslår at overskuddet benyttes til overføring til annen egenkapital med 7 146 425 kroner.

Selskapet har pr. 31.12.2022 en egenkapital på 21,2 millioner kroner, som utgjør 44 % av balansen. Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

Organisasjon og miljø

Selskapet hadde 35 ansatte pr. 31.12.2022, fordelt på fem lokasjoner. Mer enn 75 % arbeider ved hovedkontoret i Oslo. Det er lagt vekt på å skape gode arbeidsforhold. Arbeidsmiljøet er godt. Sykefraværet i 2022 var om lag 1,5 %.

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.

Åtte av de ansatte (23 %) er kvinner. Selskapet søker 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 unnlattelse 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.

Åpenhetsloven

Selskapet er omfattet av åpenhetsloven. Redegjørelse etter loven vil bli publisert på selskapets hjemmesider senest 30. juni 2023.

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 verdiene i kundenes porteføljer. Selskapet har en solid inntjeningsbuffer som bidrar til at Selskapet kan motstå et eventuelt langvarig markedsfall.

Oslo, 22. mars 2023



Arild Ormland
(styrets leder)



Truls Holthe



Katrine Trovik



Mads Agerup



Paul Gerhard Høiness



Knut Jorde
(daglig leder)

Resultatregnskap

	Note	2022	2021
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Forvaltningshonorar	1	102 183 434	95 862 351
Øvrige inntekter	1	0	160 000
Sum driftsinntekter		102 183 434	96 022 351
Driftskostnader			
Avgitte honorarer og annen direkte kostnad		176 192	162 822
Lønnskostnad	2	60 401 960	57 716 581
Avskrivning på varige driftsmidler	3	1 452 744	977 543
Annen driftskostnad	4	30 686 106	19 928 862
Sum driftskostnader		92 717 002	78 785 808
DRIFTSRESULTAT		9 466 432	17 236 543
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Renteinntekt fra konsernselskap	5	407 448	108 893
Annen renteinntekt		225 805	8 691
Annen finansinntekt		44 212	32 190
Sum finansinntekter		677 466	149 774
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		8 207	5 725
Annen finanskostnad		40 858	729
Sum finanskostnader		49 064	6 454
NETTO FINANSPOSTER		628 402	143 320
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		10 094 834	17 379 864
Skattekostnad på ordinært resultat	6	2 948 409	4 454 847
ÅRSRESULTAT		7 146 425	12 925 017
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Avsatt til ordinært utbytte	7	0	4 657 500
Overføringer til annen egenkapital	7	7 146 425	8 267 517
Sum overføringer og disponeringer		7 146 425	12 925 017

Balanse pr. 31.12.2022

	Note	31.12.2022	31.12.2021
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	208 649	90 168
Sum immaterielle eiendeler		208 649	90 168
Varige driftsmidler			
Inventar og kontormaskiner	3	3 663 128	4 180 838
Sum varige driftsmidler		3 663 128	4 180 838
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	7 000 000	7 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		7 000 000	7 000 000
SUM ANLEGGSMIDLER		10 871 777	11 271 006
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	8	26 324 592	29 956 037
Opptjente driftsinntekter	8	0	3 500 000
Fordringer på konsernselskap	5	3 483 879	217 732
Andre fordringer	8	2 823 333	3 330 508
Sum fordringer		32 631 804	37 004 277
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	6 980 240	10 402 196
SUM OMLØPSMIDLER		39 612 044	47 406 473
SUM EIENDELER		50 483 821	58 677 479

Balanse pr. 31.12.2022

	Note	31.12.2022	31.12.2021
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	16 071 670	11 253 995
Sum opptjent egenkapital		16 071 670	11 253 995
SUM EGENKAPITAL		21 246 670	16 428 995
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	11	3 429 809	2 564 729
Sum annen langsiktig gjeld		3 429 809	2 564 729
SUM LANGSIKTIG GJELD		3 429 809	2 564 729
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		1 318 654	2 113 609
Leverandørgjeld til konsernselskap	5	93 615	262 214
Betalbar skatt	6	3 066 890	4 451 666
Skyldig offentlige avgifter		6 193 329	4 291 530
Utbytte	7	0	4 657 500
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	5	1 740 515	1 375 547
Annen kortsiktig gjeld		13 394 339	22 531 690
SUM KORTSIKTIG GJELD		25 807 341	39 683 755
SUM GJELD		29 237 150	42 248 484
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		50 483 820	58 677 479

Oslo, 22. mars 2023



Arild Orgland
Styrets leder



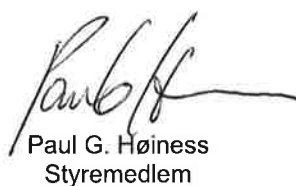
Katrine Trovik
Styremedlem



Mads Agerup
Styremedlem



Truls Holthe
Styremedlem



Paul G. Høiness
Styremedlem



Knut Jorde
Daglig leder

Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Kontantstrømoppstilling

	2022	2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger fra kunder	110 383 645	85 737 629
Lønnsutbetalinger og utbetalinger til leverandører m.v.	(101 653 606)	(69 075 785)
Renteinntekter og lignende	270 017	40 881
Kontantstrøm fra drift	9 000 056	16 702 725
Utbetalinger av finanskostnader	(49 064)	(6 454)
Betalt inntektsskatt	(4 451 666)	(3 268 402)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 499 326	13 427 869
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Kjøp av driftsmidler	(935 032)	(4 349 490)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(935 032)	(4 349 490)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Reduksjon (økning) langsiktig fordring på morselskap	-	2 100 000
Utbetaling av utbytte	(6 986 250)	(7 115 625)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(6 986 250)	(5 015 625)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(3 421 956)	4 062 754
Beholdning ved periodens start	10 402 196	6 339 442
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	6 980 240	10 402 195

Noter 2022

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 regnskapsskikk. 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 2022

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:

	2022	2021
Investeringsrådgivning (fakturert)	17 324 917	17 278 481
Porteføljeforvaltning (fakturert)	88 683 198	80 083 870
Endring opptjente inntekter	-3 824 680	-1 500 000
Andre inntekter	0	160 000
Sum driftsinntekter	102 183 434	96 022 351

Note 2 - Godtgjørelse, ansatte m.m.

Det er utført 33 årsverk (35 ansatte) i selskapet i 2022. Det er utbetalt kr 750 000 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 4 908 175.

Daglig leder har mottatt kr 2 492 344 i lønn/bonus og kr 29 271 i skattepliktige naturalytelser i 2022. Anslått andel av kostnadsført pensjonspremie utgjør kr 241 464.

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 frem til og med 31.12.2022 underlagt særlige regler for avregning av bonus, hvor utbetaling skjer over 4 år. Utbetalt variabel godtgjørelse til disse fire var i 2022 totalt kr 2 649 315. Det er totalt kostnadsført kr 7 790 000 i variabel godtgjørelse (inklusive arbeidsgiveravgift og finansskatt) i 2022.

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

Personalkostnadene fordeler seg som følger:

	2022	2021
Lønn, feriepenger, bonus o.l.	40 472 051	42 937 664
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	11 090 436	8 321 479
Pensjonskostnader	4 908 175	3 489 768
Andre lønnsrelaterte ytelser	3 931 298	2 967 670
Totalt	60 401 960	57 716 581

Noter 2022

Note 3 - Innredning, inventar og kontormaskiner

	Inventar	Kontor- maskiner	Innredning	Totalt
Anskaffelseskost pr. 1/1	3 747 573	1 907 477	1 638 000	7 293 050
+ Tilgang	204 634	192 053	538 347	935 034
Anskaffelseskost pr. 31/12	3 952 207	2 099 530	2 176 347	8 228 084
Akk. avskrivninger pr 1/1	1 784 238	1 218 773	109 200	3 112 211
+ Ordinære avskrivninger	852 618	394 006	206 120	1 452 744
Akk. avskrivninger pr. 31/12	2 636 856	1 612 779	315 320	4 564 955
Balanseført verdi pr 31/12	1 315 351	486 751	1 861 027	3 663 128
Prosentstø for ordinære avskrivninger	33 %	33 %	10%	

Note 4 - Annen driftskostnad

Selskapet har ytet godtgjørelse til revisor med følgende beløp:

	2022	2021
Revisjon	177 738	123 351
Attestasjonsoppgaver	114 251	43 195
Totalt	291 989	166 546

Ikke fradragsberettiget merverdiavgift er inkludert i beløpene.

Noter 2022

Note 5 - Mellomværende med konsernselskap

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

	31.12.2022	31.12.2021
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer	3 483 879	217 732
Andre langsiktige fordringer	7 000 000	7 000 000
Sum fordringer	10 483 879	7 217 732
Gjeld		
Leverandørgjeld	93 615	262 214
Annen kortsiktig gjeld	1 740 515	1 375 547
Sum gjeld	1 834 129	1 637 760

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 2022

Note 6 - Regnskapsmessig behandling av skatt

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2022	2021
Resultat før skattekostnad	10 094 834	17 379 864
Permanente og andre forskjeller	1 698 804	439 523
Endring i midlertidige forskjeller	473 920	-12 723
Grunnlag for betalbar skatt	12 267 559	17 806 664
Skattekostnad	2022	2021
Betalbar skatt	3 066 890	4 451 666
Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	-118 481	3 181
Samlede ordinære skattekostnader	2 948 409	4 454 847

Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

	31.12.2022	31.12.2021	Endring
+ Driftsmidler	-834 596	-360 676	473 920
Sum negative skatteøkende forskjeller	834 596	360 676	473 920
Grunnlag for ber. av utsatt skatt / skattefordel	-834 596	-360 676	473 920
Balanseført utsatt skattefordel	208 649	90 168	118 481

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	5 175 000	11 253 995	16 428 995
Årets resultat		7 146 425	7 146 425
Utbetalt tilleggsutbytte		-2 328 750	-2 328 750
Pr 31.12.	5 175 000	16 071 670	21 246 670

Noter 2022

Note 8 - Fordringer

Alle fordringer forfaller innen ett år etter balansedato.

Note 9 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Av bankinnskudd utgjør kr 3 020 604 bundne midler på skattetrekkskonto og kr 102 394 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 2022

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)	31.12.2022	31.12.2021
Netto ansvarlig kapital (A)	21 251	16 429
Krav til ansvarlig kapital (K)	21 034	15 252
Overskudd ansvarlig kapital	217	1 177
Kapitaldekningsprosent	8,1 %	8,6 %

Kapitaldekningsprosenten beregnes som (A/K) * 8 %

Netto ansvarlig kapital (A) består av:	31.12.2022	31.12.2021
Aksjekapital	5 175	5 175
Opptjent egenkapital	16 076	11 254
Netto ansvarlig kapital (A)	21 251	16 429

Ansvarlig kapital er i sin helhet ren kjernekapital.

Beregningsgrunnlaget for kapitalkravet (K) består av:	31.12.2022	31.12.2021
Kredittrisiko etter standardmetoden	3 395	2 803
Markedsrisiko	-	-
Differanse; relatert til faste kostnader	17 639	12 449
Krav til ansvarlig kapital (25 % av faste kostnader) (K)	21 034	15 252

Beregning av faste kostnader	31.12.2022	31.12.2021
Inntekter	102 183	96 022
Positivt resultat før skatt	-10 094	-17 380
Variable kostnader	-7 779	-17 470
Kurtasje	-176	-163
Sum faste kostnader	84 134	61 009

Noter 2022

Note 13 - Klientmidler

Klientmidler/klientansvar (tall i hele 1000)	31.12.2022	31.12.2021
Klientmidler porteføljeforvaltning	17 429 086	18 259 172
Klientmidler annen virksomhet	6 520 335	6 416 876
Klientgjeld porteføljeforvaltning	17 429 086	18 259 172
Klientgjeld annen virksomhet	6 520 335	6 416 876
Netto klientmidler	0	0