

Årsregnskap for
INDUSTRIFINANS KAPITALFORVALTNING AS

987821329

Regnskapsår
01.01.2023 - 31.12.2023

INDUSTRIFINANS KAPITALFORVALTNING AS ÅRSBERETNING 2023

Virksomheten

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

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 2023 er det arbeidet videre med innføringen av offentliggjøringsforordningen (SFDR-direktivet) i norsk lov. Samtidig er avtaleverk, instruksjer og operative prosesser løpende revidert med hensyn til nye ESG-krav.

Selskapet har i 2023 inngått avtale med Vier Advokatfirma AS om lovpålagt internrevisjon.

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 102,2 millioner kroner i 2022 til 121,5 millioner kroner i 2023. Driftsinntektene er i det vesentligste rådgivnings- og forvaltningsinntekter for bistand til kunders kapitalforvaltning. Samlede driftskostnader var 108,0 (92,7) millioner kroner. Driftsresultatet ble 13,5 (9,5) millioner kroner, og årsresultatet ble 10 755 525 kroner (7 146 425 kroner i 2022).

Styret foreslår at overskuddet benyttes til utbytte med 8 280 000 kroner og overføring til annen egenkapital med 2 475 525 kroner.

Selskapet har pr. 31.12.2023 en egenkapital på 23,7 millioner kroner, som utgjør 35 % av balansen. Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

Organisasjon og miljø

Selskapet hadde 41 ansatte pr. 31.12.2023, 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 2023 var om lag 4 %.

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 (19,5 %) 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 ble publisert på selskapets hjemmesider i 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, 6. mars 2023

Arild Orgland
(styrets leder)

Mads Agerup

Katrine Trovik

Paul Gerhard Høiness

Knut Jorde
(daglig leder)

Resultatregnskap

	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Forvaltningshonorar	1	117 645 787	102 183 434
Øvrige inntekter		3 892 360	0
Sum driftsinntekter		121 538 147	102 183 434
Driftskostnader			
Avgitte honorarer og annen direkte kostnad		-182 300	-176 192
Lønnskostnad	2	-75 796 234	-60 401 960
Avskrivning på varige driftsmidler	3	-1 417 654	-1 452 744
Annen driftskostnad	4	-30 599 432	-30 686 106
Sum driftskostnader		-107 995 620	-92 717 002
Driftsresultat		13 542 527	9 466 432
Finansinntekter			
Renteinntekt fra konsernselskap	5	579 531	407 448
Annen renteinntekt		1 210 401	225 805
Annen finansinntekt		57 666	44 212
Sum finansinntekter		1 847 598	677 466
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		-13 552	-8 207
Annen finanskostnad		-41 472	-40 858
Sum finanskostnader		-55 025	-49 064
Netto finans		1 792 573	628 402
Resultat før skattekostnad		15 335 100	10 094 834
Skattekostnad	6, 7	-4 579 576	-2 948 409
Årsresultat		10 755 525	7 146 425
Overføringer			
Ordinært utbytte	8	8 280 000	0
Annen egenkapital	8	2 475 525	7 146 425
Sum overføringer		10 755 525	7 146 425

Balanse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6, 7	340 096	208 649
Sum immaterielle eiendeler		340 096	208 649
Varige driftsmidler			
Inventar og kontormaskiner	3	2 631 035	3 663 128
Sum varige driftsmidler		2 631 035	3 663 128
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	8 000 000	7 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		8 000 000	7 000 000
Sum anleggsmidler		10 971 132	10 871 777
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	9	35 795 639	26 324 592
Fordringer på konsernselskap	5	337 450	3 483 879
Andre kortsiktige fordringer	9	3 648 474	2 823 333
Sum fordringer		39 781 564	32 631 804
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	17 172 092	6 980 240
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 172 092	6 980 240
Sum omløpsmidler		56 953 656	39 612 044
SUM EIENDELER		67 924 787	50 483 821

Balanse

	Note	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 11	5 175 000	5 175 000
Sum innskutt egenkapital		5 175 000	5 175 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8, 9	18 547 195	16 071 670
Sum opptjent egenkapital		18 547 195	16 071 670
Sum egenkapital		23 722 195	21 246 670
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		0	3 429 809
Sum annen langsiktig gjeld		0	3 429 809
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 401 624	1 318 654
Leverandørgjeld til konsernselskap	5	213 055	93 615
Betalbar skatt	6, 7	4 711 023	3 066 890
Skyldige offentlige avgifter	10	5 618 749	6 193 329
Utbytte	8	8 280 000	0
Kortsiktig konserngjeld	5	1 591 976	1 740 515
Annen kortsiktig gjeld		21 386 165	13 394 339
Sum kortsiktig gjeld		44 202 592	25 807 341
Sum gjeld		44 202 592	29 237 150
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		67 924 787	50 483 820

Oslo, 06.03.2024

Arild Orgland
styrets leder

Paul Gerhard Høiness
styremedlem

Mads Agerup
styremedlem

Katrine Trovik
styremedlem

Knut Jorde
daglig leder

Noter

Regnskapsprinsipper

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.

Note 1 - Fordeling av inntekter etter virksomhetsområde og geografisk område

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

	2023	2022
Porteføljeforvaltning (fakturert)	95 806 241	88 683 198
Investeringsrådgivning (fakturert)	20 546 866	17 324 917
Endring opptjente inntekter	-1 292 680	-3 824 680
Andre inntekter	3 892 360	0
Sum driftsinntekter	121 538 147	102 183 434

Note 2 - Godtgjørelse, ansatte, m.m.

Det er utført 40 årsverk (41 ansatte) i selskapet i 2023. 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 5 547 126.

Daglig leder har mottatt kr 3 223 078 i lønn/bonus og kr 32 628 i skattepliktige naturallytelser i 2023. Anslått andel av kostnadsført pensjonspremie utgjør kr 255 240.

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. Det er totalt kostnadsført kr 15 222 953 i variabel godtgjørelse (inklusive arbeidsgiveravgift og finansskatt) i 2023 .

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

Personalkostnadene fordeler seg som følger:

	2023	2022
Lønn, feriepenger, bonus o.l.	53 801 007	40 472 051
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	11 234 577	11 090 436
Pensjonskostnader	5 547 126	4 908 175
Andre lønnsrelaterte ytelse	5 213 524	3 931 298
Totalt	75 796 234	60 401 960

Note 3 - Varige driftsmidler/anleggsmidler

Varige driftsmidler	Driftsløsøre, inventar o.l
Anskaffelseskost pr 01.01	8 228 084
Tilgang i året	385 561
Avgang i året	0
Anskaffelseskost pr 31.12	8 613 645
Akkumulert av- og nedskrivninger 01.01	-4 564 944
Akkumulert av- og nedskrivninger 31.12	-5 982 610
Balanseført verdi pr 31.12	2 631 035
Årets av- og nedskrivninger	1 417 654
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	Lineær

Note 4 - Revisjon

Godtgjørelse til revisor	2023	2022
Revisjon	113 931	177 738
Andre tjenester	61 772	114 251
Sum godtgjørelse til revisor	175 703	291 989

Mer om ytelser til revisjon

Innefradrag berettiget merverdiavgift er inkludert i beløpene

Note 5 - Mellomværende med konsernselskap

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

Fordringer	31.12.2023	31.12.2022
Andre kortsiktige fordringer	337 450	3 483 879
Andre langsiktige fordringer	8 000 000	7 000 000
Sum fordringer	8 337 450	10 483 879
Gjeld	31.12.2023	31.12.2022
Leverandørgjeld	-213 055	-93 615
Annen kortsiktig gjeld	-1 591 976	-1 740 515
Sum gjeld	-1 805 031	-1 834 129

Note 6 - Spesifisering av skatt

Skattekostnad	2023	2022
Betalbar skatt på alminnelig inntekt	4 711 023	3 066 890
+/- Endringer i utsatt skatt/utsatt skattefordel	-131 447	-118 481
Skattekostnad	4 579 576	2 948 409
Skattepliktig inntekt		
Resultat før skatt	15 335 100	10 094 834
Permanente forskjeller	2 983 202	1 698 804
+/- Endring i midlertidige forskjeller	525 789	473 920
Skattepliktig inntekt	18 844 091	12 267 558
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	4 711 023	3 066 890
Sum betalbar skatt i balansen	4 711 023	3 066 890

Note 7 - Midlertidige forskjeller - utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt.

Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2023	31.12.2023	Endring
Anleggsmidler	-834 596	-1 360 385	525 789
Netto forskjeller	-834 596	-1 360 385	525 789
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	834 596	0	834 596
Sum midlertidige forskjeller som påvirker betalbar skatt	0	-1 360 385	1 360 385
Utsatt skattefordel 31.12.2023 basert på 25 %	-208 649	-340 096	131 447

Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12 forrige år	5 175 000	16 071 670	21 246 670
Årsresultat	0	10 755 525	10 755 525
Avsatt utbytte	0	-8 280 000	-8 280 000
Egenkapital 31.12.2023	5 175 000	18 547 195	23 722 195

Note 9 - Fordringer

Alle fordringer forfaller innen ett år etter balansedato.

Note 10 - Bankinnskudd

	31.12.2023
I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetrekksmidler med	2 168 660
Skyldig skattetrekk	-2 066 596

Mer om bankinnskudd

Av bankinnskudd utgjør kr 103 489 bundne midler på depositumskonto.

Note 11 - 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.

Kapitaldekning

Selskapets kapitaldekning fremkommer slik (alle tall i hele 1000)

	31.12.2023	31.12.2022
Netto ansvarlig kapital (A)	23 722	21 247
Krav til ansvarlig kapital (K)	22 699	21 034
Overskudd ansvarlig kapital	1 023	213
Kapitaldekningsprosent	8,36 %	8,08 %

Kapitaldekningsprosenten beregnes som (A/K) * 8 %

Netto ansvarlig kapital (A) består av:

	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital	5 175	5 175
Opptjent egenkapital	18 547	16 072
Netto ansvarlig kapital (A)	23 722	21 247

Ansvarlig kapital er i sin helhet ren kjernekapital.

Beregningsgrunnlaget for kapitalkravet (K) består av:

	31.12.2023	31.12.2022
Kredittrisiko etter standardmetoden	3 774	3 395
Markedsrisiko		
Differanse; relatert til faste kostnader	18 925	17 639
Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader) (K)	22 699	21 034

Beregning av faste kostnader

	31.12.2023	31.12.2022
Inntekter	121 538	102 183
Positivt resultat før skatt	-15 335	-10 094
Variable kostnader	-15 223	-7 779
Kurtasje	-182	-176
Sum faste kostnader	90 798	84 134

Klientmidler

Klientmidler/klientansvar (tall i hele 1000)

	31.12.2023	31.12.2022
Klientmidler porteføljevaltning	21 884 796	17 429 086
Klientmidler annen virksomhet	8 563 907	6 520 335
Klientgjeld porteføljevaltning	21 884 796	17 429 086
Klientgjeld annen virksomhet	8 563 907	6 520 335
Netto klientmidler	0	0

Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Kontantstrømoppstilling

	2023	2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger fra kunder	110 639 842	110 383 645
Lønnsutbetalinger og utbetalinger til leverandører m.v.	(97 208 581)	(101 653 606)
Renteinntekter og lignende	1 268 067	270 017
Kontantstrøm fra drift	14 699 328	9 000 056
Utbetalinger av finanskostnader	(55 024)	(49 064)
Betalt inntektsskatt	(3 066 890)	(4 451 666)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 577 414	4 499 326
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Kjøp av driftsmidler	(385 562)	(935 032)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(385 562)	(935 032)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Reduksjon (økning) langsiktig fordring på morselskap	(1 000 000)	-
Utbetaling av utbytte	-	(6 986 250)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 000 000)	(6 986 250)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	10 191 852	(3 421 956)
Beholdning ved periodens start	6 980 240	10 402 196
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	17 172 092	6 980 239

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."

Arild Orgland

Styreleder

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-2146768

IP: 84.208.xxx.xxx

2024-03-14 14:06:53 UTC



Mads Agerup

Styremedlem

Serienummer: 9578-5994-4-474237

IP: 213.52.xxx.xxx

2024-03-14 14:49:42 UTC



Paul Gerhard Høiness

Styremedlem

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-2470268

IP: 89.8.xxx.xxx

2024-03-14 14:54:35 UTC



Knut Jorde

Daglig leder

Serienummer: UN:NO-9578-5991-4-3533113

IP: 213.52.xxx.xxx

2024-03-14 15:33:19 UTC



Katrine Trovik

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1703228

IP: 84.215.xxx.xxx

2024-03-15 06:55:38 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: PDHYA-E6KQS-JT0FO-QZA2H-0PJBX-FHJ0W

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/validator>