



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	987 821 329
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	INDUSTRIFINANS KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse:	Oscars gate 30 0352 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

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:	Morten Kollstrøm
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	19.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 20.04.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar	1	75 526 613	60 986 586
Øvrige inntekter	1	202 365	
Sum inntekter		75 728 978	60 986 586
Kostnader			
Lønnskostnad	2	45 030 233	36 910 882
Avskrivning på varige driftsmidler	3	479 766	427 663
Avgitte honorarer og annen direkte kostnad		121 268	99 311
Annen driftskostnad	4	17 915 816	12 043 147
Sum kostnader		63 547 083	49 481 003
Driftsresultat		12 181 894	11 505 584
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5	75 383	81 188
Annen renteinntekt		116 071	101 988
Annen finansinntekt		22 947	24 124
Sum finansinntekter		214 402	207 299
Annen rentekostnad		22 186	333 188
Annen finanskostnad		38 860	119 680
Sum finanskostnader		61 046	452 869
Netto finans		153 356	-245 570
Ordinært resultat før skattekostnad		12 335 250	11 260 014
Skattekostnad på ordinært resultat	6	3 241 219	3 237 525
Ordinært resultat etter skattekostnad		9 094 031	8 022 489
Årsresultat		9 094 031	8 022 489
Årsresultat etter minoritetsinteresser		9 094 031	8 022 489
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Ordinært utbytte	7	1 423 125	3 105 000
Overføringer til annen egenkapital	7	7 670 906	4 917 489
Sum overføringer og disponeringer		9 094 031	8 022 489



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	93 349	66 166
Sum immaterielle eiendeler		93 349	66 166
Varige driftsmidler			
Inventar og kontormaskiner	3	808 892	712 954
Sum varige driftsmidler		808 892	712 954
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	9 100 000	4 700 000
Sum finansielle anleggsmidler		9 100 000	4 700 000
Sum anleggsmidler		10 002 241	5 479 120
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8	18 334 137	215 214
Opptjente driftsinntekter	8	5 000 000	28 423 944
Andre fordringer	8	3 828 941	1 298 158
Konsernfordringer	5	587 285	292 116
Sum fordringer		27 750 363	30 229 431
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	6 339 441	1 687 865
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 339 441	1 687 865
Sum omløpsmidler		34 089 805	31 917 296
SUM EIENDELER		44 092 046	37 396 416

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
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	8 678 979	5 406 823
Sum opptjent egenkapital		8 678 979	5 406 823
Sum egenkapital		13 853 979	10 581 823
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	11	1 863 888	1 136 225
Sum annen langsiktig gjeld		1 863 888	1 136 225
Sum langsiktig gjeld		1 863 888	1 136 225
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		802 515	553 131
Betalbar skatt	6	3 268 402	3 269 131
Skyldig offentlige avgifter		3 592 656	1 767 725
Utbytte	7	1 423 125	3 105 000
Kortsiktig konserngjeld	5	1 500 632	3 346 661
Leverandørgjeld til konsernselskap	5	921 815	642 173
Annen kortsiktig gjeld		16 865 034	12 994 548
Sum kortsiktig gjeld		28 374 179	25 678 369
Sum gjeld		30 238 067	26 814 594
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 092 046	37 396 416



INDUSTRIFINANS KAPITALFORVALTNING AS ÅRSBERETNING 2020

Virksomheten

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

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

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

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 61,0 millioner kroner i 2019 til 75,7 millioner kroner i 2020. Driftsinntektene er i det vesentligste rådgivnings- og forvaltningsinntekter for bistand til kunders kapitalforvaltning. Samlede driftskostnader var 63,5 (49,5) millioner kroner. Driftsresultatet ble 12,2 (11,5) millioner kroner, og årsresultatet ble 9 094 031 kroner (8 022 489 kroner i 2019).

Styret foreslår at overskuddet benyttes til utbytte med 1 423 125 kroner og til overføring til annen egenkapital med 7 670 906 kroner.

Selskapet har pr. 31.12.2020 en egenkapital på 13,9 millioner kroner, som utgjør 31 % av balansen. Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

Organisasjon og miljø

Selskapet hadde 30 ansatte pr. 31.12.2020. Det er lagt vekt på å skape gode arbeidsforhold. Arbeidsmiljøet er godt, og det har ikke vært sykefravær av betydning i 2020. Ingen av de ansatte har så langt testet positivt for Covid-19.

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.

Seks av de ansatte (20 %) 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.



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.

COVID-19-utbruddet har i vesentlig grad påvirket verdipapirmarkedene i perioden fra slutten av februar 2020 og frem til tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Selskapet har likevel lyktes med å skape avkastning for sine kunder gjennom 2020 og dessuten øke sine inntekter. Selskapet vurderer situasjonen fortløpende og vurderer fortløpende tiltak overfor sine ansatte og øvrige omgivelser som imøtekommer myndighetenes anbefalinger, herunder videreføring av hjemmekontor for de fleste ansatte. Selskapet har ikke investeringer på egen balanse som påvirkes av situasjonen.

Oslo, 24. mars 2021

Arild Orgland
(styrets leder)

Mads Agerup

Truls Holthe

Paul Gerhard Høiness

Katrine Trovik

Knut Jorde
(daglig leder)



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Resultatregnskap

	Note	2020	2019
DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Forvaltningshonorar	1	75 526 613	60 986 586
Øvrige inntekter	1	202 365	0
Sum driftsinntekter		75 728 978	60 986 586
Driftskostnader			
Avgitte honorarer og annen direkte kostnad		121 268	99 311
Lønnskostnad	2	45 030 233	36 910 882
Avskrivning på varige driftsmidler	3	479 766	427 663
Annen driftskostnad	4	17 915 816	12 043 147
Sum driftskostnader		63 547 083	49 481 003
DRIFTSRESULTAT		12 181 894	11 505 584
FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Renteinntekt fra konsernselskap	5	75 383	81 188
Annen renteinntekt		116 071	101 988
Annen finansinntekt		22 947	24 124
Sum finansinntekter		214 402	207 299
Finanskostnader			
Annen rentekostnad		22 186	333 188
Annen finanskostnad		38 860	119 680
Sum finanskostnader		61 046	452 869
NETTO FINANSPOSTER		153 356	(245 570)
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		12 335 250	11 260 014
Skattekostnad på ordinært resultat	6	3 241 219	3 237 525
ARSRESULTAT		9 094 031	8 022 489
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Avsatt til ordinært utbytte	7	1 423 125	3 105 000
Overføringer til annen egenkapital	7	7 670 906	4 917 489
Sum overføringer og disponeringer		9 094 031	8 022 489

Pennyso Dokumentnøkkel: NICE8-X8HD1-YSEFA-FC2MU-T7PKW-CV156



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Balanse pr. 31.12.2020

	Note	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	93 349	66 166
Sum immaterielle eiendeler		93 349	66 166
Varige driftsmidler			
Inventar og kontormaskiner	3	808 892	712 954
Sum varige driftsmidler		808 892	712 954
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5	9 100 000	4 700 000
Sum finansielle anleggsmidler		9 100 000	4 700 000
SUM ANLEGGSMIDLER		10 002 241	5 479 120
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	8	18 334 137	215 214
Opptjente driftsinntekter	8	5 000 000	28 423 944
Fordringer på konsernselskap	5	587 285	292 116
Andre fordringer	8	3 828 941	1 298 158
Sum fordringer		27 750 363	30 229 431
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	6 339 441	1 687 865
SUM OMLØPSMIDLER		34 089 805	31 917 296
SUM EIENDELER		44 092 046	37 396 416

Penneo Dokumentnøkkel: N1CE8-X8HD1-YSEFA-FC2MU-T7PKW-CM156



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Balanse pr. 31.12.2020

	Note	31.12.2020	31.12.2019
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	8 678 979	5 406 823
Sum opptjent egenkapital		8 678 979	5 406 823
SUM EGENKAPITAL		13 853 979	10 581 823
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	11	1 863 888	1 136 225
Sum annen langsiktig gjeld		1 863 888	1 136 225
SUM LANGSIKTIG GJELD		1 863 888	1 136 225
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		802 515	553 131
Leverandørgjeld til konsernselskap	5	921 815	642 173
Betalbar skatt	6	3 268 402	3 269 131
Skyldig offentlige avgifter		3 592 656	1 767 725
Utbytte	7	1 423 125	3 105 000
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	5	1 500 632	3 346 661
Annen kortsiktig gjeld		16 865 034	12 994 548
SUM KORTSIKTIG GJELD		28 374 179	25 678 369
SUM GJELD		30 238 067	26 814 594
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		44 092 046	37 396 416

Oslo, 24. mars 2021

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



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2020	2019
Innbetalinger fra kunder	80 912 731	46 931 824
Lønnsutbetalinger og utbetalinger til leverandører m.v.	(60 590 541)	(43 032 877)
Renteinntekter og lignende	139 018	126 112
Kontantstrøm fra drift	20 461 208	4 025 059
Utbetalinger av finanskostnader	(61 046)	(452 868)
Betalt inntektsskatt	(3 269 131)	(1 934 698)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	17 131 031	1 637 493
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Kjøp av driftsmidler	(575 703)	(321 467)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(575 703)	(321 467)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Reduksjon (økning) langsiktig fordring på morselskap	(4 400 000)	3 500 000
Utbetaling av utbytte	(7 503 750)	(5 955 291)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(11 903 750)	(2 455 291)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4 651 578	(1 139 265)
Beholdning ved periodens start	1 687 865	2 827 131
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	6 339 441	1 687 865



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

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.



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

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:

	2020	2019
Investeringsrådgivning (fakturert)	20 593 777	13 135 666
Aktiv forvaltning (fakturert)	67 355 005	8 752 410
Motregnede rabatter/opptjente inntekter	-12 422 169	39 139 304
Andre inntekter	202 365	0
Sum driftsinntekter	75 728 978	60 986 586

Note 2 - Godtgjørelse, ansatte m.m.

Det er utført 29 årsverk (30 ansatte) i selskapet i 2020. Det er utbetalt kr 375 000 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 2 939 580.

Daglig leder har mottatt kr 1 482 600 i lønn/bonus og kr 23 703 i skattepliktige naturalytelser i 2020. Anslått andel av kostnadsført pensjonspremie utgjør kr 153 000. 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. Daglig leder, faktiske ledere og complianceansvarlig er underlagt særlige regler for avregning av bonus, hvor utbetaling skjer over 4 år. Utbetalt variabel godtgjørelse til disse fire var i 2020 totalt kr 1 471 400. Det er totalt kostnadsført kr 12 180 000 i variabel godtgjørelse (inklusive arbeidsgiveravgift og finansskatt) i 2020.

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

Personalkostnadene fordeler seg som følger:

	2020	2019
Lønn, feriepenger, bonus o.l.	33 613 927	28 725 205
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	6 629 453	4 085 930
Pensjonskostnader	2 939 580	2 063 401
Andre lønnsrelaterte ytelser	1 847 273	2 036 347
Totalt	45 030 233	36 910 882



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 3 - Programvare, inventar og kontormaskiner

	Inventar	Kontor- maskiner	Totalt
Anskaffelseskost pr. 1/1	1 346 328	1 021 526	2 367 854
+ Tilgang	290 294	285 409	575 703
- Avgang		0	-
Anskaffelseskost pr. 31/12	1 636 623	1 306 937	2 943 560
Akk. avskrivninger pr 1/1	895 741	759 161	1 654 902
+ Ordinære avskrivninger	322 871	131 923	479 766
Akk. avskrivninger pr. 31/12	1 218 612	916 056	2 134 668
Balanseført verdi pr 31/12	418 011	380 881	808 892
Prosentstøt for ordinære avskrivninger	33 %	33 %	

Note 4 - Annen driftskostnad

Selskapet har yttet godtgjørelse til revisor med følgende beløp:

	2020	2019
Revisjon	108 365	123 890
Attestasjonsoppgaver	59 547	13 886
Totalt	167 912	137 776

Ikke fradragsberettiget merverdiavgift er inkludert i beløpene.

Penneo Dokumentnøkkel: N1CE8-X8HD1-YSEFA-FC2MU-T7PKW-CV156



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 5 - Mellomværende med konsernselskap

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

	31.12.2020	31.12.2019
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer	587 285	292 116
Andre langsiktige fordringer	9 100 000	4 700 000
Sum fordringer	9 687 285	4 992 116
Gjeld		
Leverandørgjeld	921 815	642 173
Annen kortsiktig gjeld	1 500 632	3 346 661
Sum gjeld	2 422 448	3 988 834

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.

Pemneo Dokumentnøkkel: N1CE8-X8HD1-YSEFA-FC2MU-T7PKW-CV156



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 6 - Regnskapsmessig behandling av skatt

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2020	2019
Resultat før skattekostnad	12 335 250	11 260 014
Permanente og andre forskjeller	629 627	1 690 090
Endring i midlertidige forskjeller	108 733	126 422
Grunnlag for betalbar skatt	13 073 610	13 076 526

Skattekostnad	2020	2019
Betalbar skatt	3 268 402	3 269 131
Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	-27 183	-31 606
Samlede ordinære skattekostnader	3 241 219	3 237 525

Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

	31.12.2020	31.12.2019	Endring
+ Driftsmidler	-373 399	-264 666	-108 733
Sum negative skatteøkende forskjeller	373 399	264 666	-108 733
Grunnlag for ber. av utsatt skatt / skattefordel	-373 399	-264 666	108 733
Balanseført utsatt skattefordel	93 349	66 166	27 183

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	5 175 000	5 406 823	10 581 823
Årets resultat		9 094 031	9 094 031
Utbetalt tilleggsutbytte		-4 398 750	-4 398 750
Avsatt utbytte		-1 423 125	-1 423 125
Pr 31.12.	5 175 000	8 678 979	13 853 979

Pennso Dokumentnøkkel: N1CE8-X8HD1-YSEFA-FC2MU-T7PKW-CV156



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 8 - Fordringer

Alle fordringer forfaller innen ett år etter balansedato.

Note 9 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Av bankinnskudd utgjør kr 1 242 834 bundne midler på skattetrekkskonto og kr 101 953 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.

Pemneo Dokumentnøkkel: N1CE8-X8HD1-YSEFA-FC2MU-T7PKN-CN156



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

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)	31.12.2020	31.12.2019
Netto ansvarlig kapital (A)	13 854	10 582
Krav til ansvarlig kapital (K)	12 773	9 532
Overskudd ansvarlig kapital	1 081	1 050
Kapitaldekningsprosent	8,7 %	8,9 %

Kapitaldekningsprosenten beregnes som (A/K) * 8 %

Netto ansvarlig kapital (A) består av:	31.12.2020	31.12.2019
Aksjekapital	5 175	5 175
Opptjent egenkapital	8 679	5 407
Netto ansvarlig kapital (A)	13 854	10 582

Ansvarlig kapital er i sin helhet ren kjernekapital.

Beregningsgrunnlaget for kapitalkravet (K) består av:	31.12.2020	31.12.2019
Kredittrisiko etter standardmetoden	2 528	1 937
Markedsrisiko	-	-
Differanse; relatert til faste kostnader	10 245	7 595
Krav til ansvarlig kapital (25 % av faste kostnader) (K)	12 773	9 532

Beregning av faste kostnader	31.12.2020	31.12.2019
Inntekter	75 728	60 987
Positivt resultat før skatt	-12 335	-11 260
Variabel bonus	-12 180	-11 500
Kurtasje	-121	-99
Sum faste kostnader	51 092	38 128



Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Noter 2020

Note 13 - Klientmidler

Klientmidler/klientansvar (tall i hele 1000)	31.12.2020	31.12.2019
Klientmidler aktiv forvaltning	12 629 027	9 831 637
Klientmidler annen virksomhet	4 235 817	3 985 941
Klientgjeld aktiv forvaltning	12 629 027	9 831 637
Klientgjeld annen virksomhet	4 235 817	3 985 941
Netto klientmidler	0	0

Pennso Dokumentnøkkel: N1CE8-X8HD1-YSEFA-FC2MU-T7PKW-CV156



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: 77.16.xxx.xxx

2021-03-25 12:18:36Z



Arild Orgland

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-2146768

IP: 213.52.xxx.xxx

2021-03-25 12:19:15Z



Truls Holthe

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1245613

IP: 84.212.xxx.xxx

2021-03-25 14:05:23Z



Mads Agerup

Styremedlem

Serienummer: 9578-5994-4-474237

IP: 213.52.xxx.xxx

2021-03-25 14:45:10Z



Katrine Trovik

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1703228

IP: 88.95.xxx.xxx

2021-03-25 14:56:04Z



Paul Gerhard Høiness

Styremedlem

Serienummer: 9578-5993-4-2470268

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-03-26 01:14:14Z



Penneo Dokumentnøkkel: N1CE8-X8HDT-YSEFA-FC2MU-T7PKV-CN156

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>



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 1142 00
F +47 23 1142 01

Uavhengig revisors beretning

www.rsmnorge.no

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Industrifinans Kapitalforvaltning AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 9 094 031. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/ is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnøkkel: 7TV6E-TSCYK-F5VAK-UYIS7-EM5YV-Z7KV3



Revisors beretning 2020 for Industrifinans Kapitalforvaltning AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 25. mars 2021
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 7TV6E-T5CYK-F5VAK-UJIS7-EM5YV-Z7KV3



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."

Anders Magnus Løvaas

Partner

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5995-4-87811

IP: 77.16.xxx.xxx

2021-03-29 09:37:07Z



Penneo Dokumentnr: 77V0E-T5CYK-F5VAK-UYIS7-EM5YV-Z7RV3

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>