



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|-------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 993 075 558 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | INDUSTRIFINANS FORVALTNING AS |
| Forretningsadresse: | Oscars gate 30 0352 OSLO |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|-------------------------|-------------------------|

Konsern

| | |
|---------------------------|----|
| Mørselskap i konsern: | Ja |
| Konsernregnskap lagt ved: | Ja |

Regnskapsregler

| | |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Regler for små foretak benyttet: | Nei |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: | Regnskapslovens alminnelige regler |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: | Regnskapslovens alminnelige regler |

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

| | |
|------------------------------------------|------------------|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Morten Kollstrøm |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 28.06.2023 |

Grunnlag for avgivelse

| |
|------------------------------------------------------------------------|
| År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert |
| År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022 |

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, 08.08.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------------|------|------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Leieinntekt | 1 | 2 520 224 | 2 191 645 |
| Sum inntekter | | 2 520 224 | 2 191 645 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | | 0 | 0 |
| Avskrivning på varige driftsmidler | 2 | 525 724 | 516 168 |
| Annen driftskostnad | 3 | 2 610 272 | 1 936 651 |
| Sum kostnader | | 3 135 996 | 2 452 819 |
| Driftsresultat | | -615 772 | -261 174 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt fra datterselskap | 4 | 3 860 916 | 11 437 324 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 0 | 0 |
| Annen renteinntekt | | 52 442 | 22 215 |
| Annen finansinntekt | | 110 531 | 3 430 |
| Sum finansinntekter | | 4 023 889 | 11 462 969 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 5 | 683 775 | 245 020 |
| Annen rentekostnad | | 997 | 0 |
| Annen finanskostnad | | 0 | 0 |
| Sum finanskostnader | | 684 772 | 245 020 |
| Netto finans | | 3 339 117 | 11 217 949 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 2 723 345 | 10 956 775 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | 0 | 0 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 2 723 345 | 10 956 775 |
| Årsresultat | | 2 723 345 | 10 956 775 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 8 248 639 | 5 542 389 |
| Overføringer og disponeringer | | | |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| Ordinært utbytte | 7 | 0 | 10 677 460 |
| Overføringer annen egenkapital | 7 | 2 723 344 | 279 315 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 2 723 344 | 10 956 775 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Rettigheter, konsesjoner o.l. | 8 | 506 315 | 506 315 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 506 315 | 506 315 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar og kontormaskiner | 2 | 6 407 114 | 6 722 262 |
| Sum varige driftsmidler | | 6 407 114 | 6 722 262 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 4 | 12 689 344 | 13 136 569 |
| Andre fordringer | | 550 000 | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 13 239 344 | 13 136 569 |
| Sum anleggsmidler | | 20 152 773 | 20 365 146 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 276 279 | 12 020 |
| Andre fordringer | | 290 480 | 625 |
| Konsernfordringer | 5 | 5 374 386 | 9 543 204 |
| Sum fordringer | | 5 941 145 | 9 555 849 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 2 295 254 | 3 207 315 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 2 295 254 | 3 207 315 |
| Sum omløpsmidler | | 8 236 399 | 12 763 164 |
| SUM EIENDELER | | 28 389 172 | 33 128 310 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 7,9 | 315 040 | 315 040 |
| Beholdning av egne aksjer | 7,9 | -26 460 | -26 460 |
| Sum innskutt egenkapital | | 288 580 | 288 580 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 7 | 7 489 816 | 4 766 471 |
| Sum opptjent egenkapital | | 7 489 816 | 4 766 471 |
| Sum egenkapital | | 7 778 396 | 5 055 051 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Langsiktig konserngjeld | 5 | 16 581 329 | 16 306 344 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 16 581 329 | 16 306 344 |
| Sum langsiktig gjeld | | 16 581 329 | 16 306 344 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 593 161 | 1 020 778 |
| Betalbar skatt | | 0 | 0 |
| Utbytte | 7 | 0 | 10 677 460 |
| Kortsiktig konserngjeld | 5 | 3 436 284 | 68 676 |
| Annen kortsiktig gjeld | | | 0 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 4 029 445 | 11 766 914 |
| Sum gjeld | | 20 610 774 | 28 073 258 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 28 389 170 | 33 128 309 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Driftsinntekter | 1 | 130 535 036 | 126 951 964 |
| Direkte kostnader | | -176 192 | -162 822 |
| Sum inntekter | | 130 358 844 | 126 789 142 |
| Kostnader | | | |
| Personalkostnader | 2 | 78 999 184 | 76 084 595 |
| Avskrivninger | 3 | 2 008 501 | 1 566 310 |
| Andre driftskostnader | 4 | 37 686 463 | 25 924 067 |
| Sum kostnader | | 118 694 148 | 103 574 972 |
| Driftsresultat | | 11 664 696 | 23 214 170 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Finansinntekter | | 609 555 | 98 950 |
| Sum finansinntekter | | 609 555 | 98 950 |
| Finanskostnader | | 222 025 | 43 419 |
| Sum finanskostnader | | 222 025 | 43 419 |
| Netto finans | | 387 530 | 55 531 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 12 052 226 | 23 269 701 |
| Skattekostnad | 5 | 3 535 696 | 6 053 921 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 8 516 530 | 17 215 780 |
| Årsresultat | | 8 516 530 | 17 215 780 |
| Minoritetsinteresser | | 2 487 027 | 4 561 045 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 6 029 503 | 12 654 735 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Til/fra annen egenkapital | | | |
| Ordinært utbytte | 9 | 213 039 | 12 489 616 |
| Tilleggsutbytte | 9 | 774 293 | |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| Til/fra overkurs | | | |
| Til/fra annen egenkapital | | 7 529 198 | 4 726 165 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 8 516 530 | 17 215 781 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Software og rettigheter | 3 | 506 315 | 506 315 |
| Utsatt skattefordel | 5 | 239 209 | 133 627 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 745 524 | 639 942 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Maskiner og inventar | 3 | 10 132 083 | 10 948 125 |
| Sum varige driftsmidler | | 10 132 083 | 10 948 125 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Fordringer | | 550 000 | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 550 000 | |
| Sum anleggsmidler | | 11 427 607 | 11 588 067 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Fordringer | 6 | 39 233 926 | 42 520 638 |
| Sum fordringer | | 39 233 926 | 42 520 638 |
| Investeringer | | | |
| Aksjer | | 0 | 60 000 |
| Sum investeringer | | 0 | 60 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | 7 | 19 082 033 | 30 073 151 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 19 082 033 | 30 073 151 |
| Sum omløpsmidler | | 58 315 959 | 72 653 789 |
| SUM EIENDELER | | 69 743 566 | 84 241 856 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 8,9 | 315 040 | 315 040 |
| Beholdning av egne aksjer | 8,9 | -26 460 | -26 460 |
| Sum innskutt egenkapital | | 288 580 | 288 580 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 9 | 20 285 001 | 14 288 652 |
| Sum opptjent egenkapital | 9 | 20 285 001 | 14 288 652 |
| Minoritetsinteresser | 9 | 8 036 966 | 6 056 890 |
| Sum egenkapital | | 28 610 547 | 20 634 122 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | 10 | 5 571 071 | 7 810 427 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 5 571 071 | 7 810 427 |
| Sum langsiktig gjeld | | 5 571 071 | 7 810 427 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 2 444 980 | 3 365 335 |
| Betalbar skatt | 5 | 3 640 665 | 6 058 711 |
| Offentlige avgifter | | 9 501 785 | 5 246 010 |
| Utbytte | 9 | 213 039 | 12 489 616 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 19 761 479 | 28 637 634 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 35 561 948 | 55 797 306 |
| Sum gjeld | | 41 133 019 | 63 607 733 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 69 743 566 | 84 241 855 |



Til generalforsamlingen i Industrifinans Forvaltning AS

RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Industrifinans Forvaltning AS som viser et overskudd i selskapsregnskapet på NOK 2 723 344 og et overskudd i konsernregnskapet på NOK 8 516 531 . Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 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 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 og konsernet 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 informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

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: SV7NN-MM2MIN-TOEZK-SOBOD-L8YPM-FVMJ5



Revisors beretning 2022 for Industrifinans Forvaltning AS

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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets 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.

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.

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

Oslo, 30. mars 2023
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-87811

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-03-30 14:01:09 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: SV7NN-MM2MMN-TOEZK-SOBOD-L8YPM-FVMJ5

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>



INDUSTRIFINANS FORVALTNING AS

STYRETS BERETNING 2022

Virksomheten

Industrifinans Forvaltning har som formål å tilby investeringstjenester og virksomhet tilknyttet dette. Industrifinans Forvaltning AS er morselskap i konsernet. Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Industrifinans Forvaltning AS eier 91 % av aksjene i Industrifinans Eiendom AS, som igjen eier 100 % av aksjene i verdipapirforetaket Industrifinans Direkte Investeringer AS, 100 % av aksjene i Industrifinans AIF-forvalter AS og 100 % av aksjene i Industrifinans Forretningsførsel AS. Videre eier selskapet 66,75 % av aksjene i verdipapirforetaket Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

Industrifinans Kapitalforvaltning AS har som formål å yte investeringstjenestene porteføljeforvaltning, investeringsrådgivning, samt mottak og formidling av ordre. Selskapet yter tjenester overfor institusjoner, stiftelser, privateide investeringsselskaper, øvrige selskaper og privatpersoner. Industrifinans Kapitalforvaltning AS har tillatelse for investeringstjenester fra Finanstilsynet.

Industrifinans Direkte Investeringer AS har som formål å yte investeringstjenester med hovedvekt på emisjoner, virksomhetsoverdragelser og aksjesalg, tilby corporate finance-tjenester relatert til prosjektmegling og yte finansiell rådgivning. Selskapet har tillatelse til å yte investeringstjenester i henhold til verdipapirhandelloven.

Industrifinans AIF-forvalter AS har tillatelse som forvalter av alternative investeringsfond.

Industrifinans Forretningsførsel AS er et autorisert regnskapsførerselskap. Selskapet fører primært regnskap for eiendomsselskap og investeringsselskap, i tillegg til regnskapene for Industrifinans Forvaltning AS med datterselskap.

Resultatregnskapet

Tallene nedenfor reflekterer hele konsernet (i millioner NOK)

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Netto driftsinntekter | 130,36 | 126,79 |
| <u>Driftskostnader</u> | <u>118,69</u> | <u>103,57</u> |
| Driftsresultat | 11,66 | 23,21 |
| <u>Netto finansposter</u> | <u>0,39</u> | <u>0,06</u> |
| Resultat før skatt | 12,05 | 23,27 |
| <u>Resultat etter skatt</u> | <u>8,52</u> | <u>17,22</u> |

Selskapet har styrket organisasjonen vesentlig de siste to årene, og har i tillegg investert betydelige beløp i systemutvikling i 2022. Kostnadene har derfor økt med 15 % i forhold til fjoråret.



Styret foreslår at årsoverskuddet i morselskapet på kr 2 723 344 disponeres som følger:

Overført til annen egenkapital 2 723 344

| Balansen | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Immaterielle eiendeler | 0,75 | 0,64 |
| Øvrige anleggsmidler | 10,68 | 10,95 |
| Bankinnskudd | 19,08 | 30,07 |
| Øvrige omløpsmidler | 39,23 | 42,58 |
| <u>Sum eiendeler</u> | <u>69,74</u> | <u>84,24</u> |
| Egenkapital | 28,61 | 20,63 |
| Langsiktig gjeld (ikke rentebærende) | 5,57 | 7,81 |
| <u>Kortsiktig gjeld (ikke rentebærende)</u> | <u>35,56</u> | <u>55,80</u> |
| <u>Sum egenkapital og gjeld</u> | <u>69,74</u> | <u>84,24</u> |
| <u>Ansvarlig kapital</u> | <u>28,10</u> | <u>20,12</u> |

Egenkapitalandelen er 41 %, og likviditeten er god.

Kapitaldekningskrav

Konsernets kapitaldekningskrav avhenger av kredittrisiko, operasjonell risiko og kostnadsnivå.

Krav til ansvarlig kapital er ved årsskiftet beregnet til å være om lag NOK 26,0 millioner. Styret anser at nåværende ansvarlige kapital gir en god bufferkapital i forhold til gjeldende omsetning og kostnadsbase.

Finansiell risiko

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

Organisasjon og miljø

Morselskapet har ikke ansatte, mens det er utført 42 årsverk i konsernet i 2022. Arbeidsmiljøet er godt, og det har ikke forekommet sykefravær av betydning. Det har heller ikke forekommet arbeidsulykker. Konsernets virksomhet er av en slik art at det i begrenset utstrekning påvirker det ytre miljø.

Selskapets styre består av fire menn som alle representerer selskapets aksjonærer. Styret er bevisst på de samfunnsmessige forventninger til fremme av likestilling i virksomheten, og det er styrets målsetting å kunne innfri forventningene på sikt.



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 unnlatelse 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

Konsernet er omfattet av åpenhetsloven. Redegjørelse etter loven vil bli publisert på hjemmesidene til Industrifinans Kapitalforvaltning AS senest 30. juni 2023.

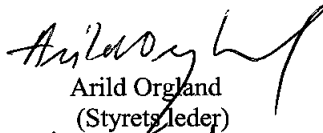
Fortsatt drift

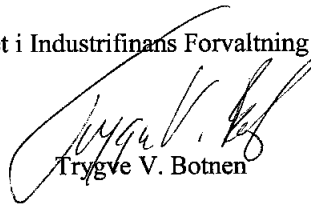
Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningen er til stede. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av selskapets regnskap.

Selskapet har tilstrekkelig egenkapital og god likviditet ved årsskiftet. Styret forventer positive resultater i årene fremover.

Oslo, 30 mars 2023

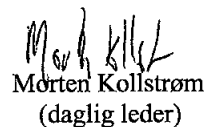
Styret i Industrifinans Forvaltning AS


Arild Orgland
(Styrets leder)


Trygve V. Botnen


Mads Agerup


Knut Jorde


Mørten Kollstrøm
(daglig leder)



Industrifinans Forvaltning konsern


| Konsolidert resultat | | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| Driftsinntekter | 1 | 130 535 036 | 126 951 964 |
| Direkte kostnader | | (176 192) | (162 822) |
| Netto driftsinntekter | | 130 358 844 | 126 789 142 |
| Personalkostnader | 2 | (78 999 184) | (76 084 595) |
| Avskrivninger | 3 | (2 008 501) | (1 566 310) |
| Andre driftskostnader | 4 | (37 686 463) | (25 924 067) |
| Sum driftskostnader | | (118 694 148) | (103 574 972) |
| Driftsresultat | | 11 664 696 | 23 214 170 |
| Finansinntekter | | 609 555 | 98 950 |
| Finanskostnader | | (222 025) | (43 419) |
| Netto finansposter | | 387 531 | 55 532 |
| Resultat før skattekostnad | | 12 052 227 | 23 269 702 |
| Skattekostnad | 5 | (3 535 696) | (6 053 921) |
| Årsresultat | | 8 516 531 | 17 215 781 |
| Herav minoritet | | 2 487 027 | 4 561 045 |

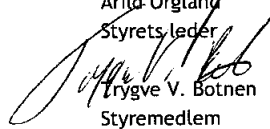


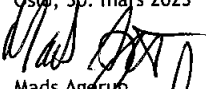
Industrifinans Forvaltning konsern Konsolidert balanse

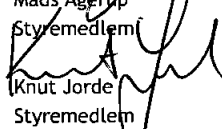
| EIENDELER | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Utsatt skattefordel | 5 | 239 209 | 133 627 |
| Rettigheter | 3 | 506 315 | 506 315 |
| Fordringer | | 550 000 | - |
| Maskiner og inventar | 3 | 10 132 083 | 10 948 125 |
| Sum anleggsmidler | | 11 427 607 | 11 588 067 |
| Fordringer | 6 | 39 233 926 | 42 520 638 |
| Aksjer | | - | 60 000 |
| Bankinnskudd | 7 | 19 082 033 | 30 073 151 |
| Sum omløpsmidler | | 58 315 959 | 72 653 789 |
| Sum eiendeler | | 69 743 566 | 84 241 856 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Aksjekapital | 8, 9 | 315 040 | 315 040 |
| Egne aksjer | 8, 9 | (26 460) | (26 460) |
| Opptjent egenkapital | 9 | 20 285 001 | 14 288 652 |
| Minoritetsinteresser | 9 | 8 036 966 | 6 056 890 |
| Sum egenkapital | | 28 610 547 | 20 634 122 |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | 10 | 5 571 071 | 7 810 427 |
| Sum langsiktig gjeld | | 5 571 071 | 7 810 427 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 5 | 3 640 665 | 6 058 711 |
| Leverandørgjeld | | 2 444 980 | 3 365 335 |
| Offentlige avgifter | | 9 501 785 | 5 246 010 |
| Avsatt utbytte | 9 | 213 039 | 12 489 616 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 19 761 479 | 28 637 634 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 35 561 948 | 55 797 306 |
| Sum gjeld | | 41 133 019 | 63 607 733 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 69 743 566 | 84 241 855 |

Oslo, 30. mars 2023


Arild Orgland
Styrets leder


Trygve V. Botnen
Styremedlem


Mads Agerup
Styremedlem


Knut Jorde
Styremedlem


Morten Kollstrøm
Daglig leder



Industrifinans Forvaltning AS - konsern

Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og utarbeidet etter norske regnskapsstandarder. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømanalyse og noteopplysninger.

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske resultat og den samlede økonomiske stilling for Industrifinans Forvaltning AS med datterselskaper. I tillegg til morselskapet inngår følgende selskaper i konsolideringen på tidspunktet for regnskapsavslutningen:

- Industrifinans Kapitalforvaltning AS
- Industrifinans Eiendom AS
- Industrifinans Direkte Investeringer AS
- Industrifinans Forretningsførsel AS
- Industrifinans AIF-forvalter AS
- Industrifinans AS
- Industrifinans Eiendomsforvaltning AS

Rapporteringsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner da konsernets aktiviteter finner sted i Norge.

Konsolideringsprinsipper

I konsernoppjøret elimineres aksjer i datterselskaper etter oppkjøpsmetoden. Ved kjøp av aksjer i datterselskaper elimineres kostprisen på aksjene mot egenkapitalen i datterselskapet på kjøpstidspunktet. Interne transaksjoner, fordringer og gjeld innen konsernet er eliminert i konsernoppjøret.

Inntekts- og kostnadsføring

Inntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes. Tilsvarende utgiftsføres driftskostnader og rentekostnader etter hvert som disse påløper.

Omløpsmidler/anleggsmidler

Eiendeler som er bestemt for varig eie og bruk, klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler oppføres som omløpsmidler.

Fordringer og gjeld

Fordringer bokføres til pålydende med fradrag for påregnelige tap. Fordringer med forfall mindre enn ett år frem i tid klassifiseres som omløpsmidler. Øvrige fordringer klassifiseres som anleggsmidler. Gjeld er oppført i overensstemmelse med god regnskapskikk.

Bankinnskudd og lignende

Bankinnskudd og lignende inkluderer bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives lineært over antatt økonomisk levetid. Avskrivningene starter fra og med det tidspunkt driftsmidlet blir tatt i bruk. Driftsmidlene nedskrives til antatt virkelig verdi ved varig verdifall som ikke forventes å være forbigående.



Skatt

Skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultatet og består av summen av betalbare skatter og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av skatteøkende midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier etter utligning av skattereduserende midlertidige forskjeller. Utsatt skattefordel balanseføres dersom det er sannsynlig at fordelene kan realiseres.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden. Som kontanter og kontantekvivalenter regnes bankinnskudd. Ingen av konsernselskapene har kassekreditter eller oppbevarer 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:

| | 2 022 | 2 021 |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kapitalforvaltning | 102 183 434 | 96 022 351 |
| Tilretteleggingshonorar og relatert inntekt | 16 688 355 | 18 708 294 |
| Andre inntekter | 11 663 247 | 12 221 319 |
| Sum driftsinntekter | 130 535 036 | 126 951 964 |

Note 2 - Godtgjørelse, ansatte m.m.

Det er utført 42 årsverk (43 faste ansatte) i konsernet i 2022. Det er utbetalt kr 1 200 000 i styrehonorar til eksterne, uavhengige styremedlemmer i regnskapsåret.

Ansatte styremedlemmer 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 7,1 G og 25 % av lønn mellom 7,1 og 12 G), betalingsfritak ved arbeidsuførhet og uførepensjon (69 % av lønn inklusive beregnet Folketrygd).

Daglig leder i morselskapet har mottatt kr 1 912 992 i godtgjørelse fra Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

Selskapet har ingen direkte forpliktelser overfor daglig leder eller styreleder ved eventuelt opphør av ansettelsesforholdet. Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet for ledende ansatte eller styremedlemmer.

Personalkostnadene fordeler seg som følger:

| | 2 022 | 2 021 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lønn, feriepenger, bonus o.l. | 53 539 403 | 57 352 629 |
| Arbeidsgiveravgift | 14 363 647 | 10 669 732 |
| Pensjonskostnader | 6 317 508 | 4 420 447 |
| Andre lønnsrelaterte ytelser | 4 778 628 | 3 641 790 |
| Totalt | 78 999 186 | 76 084 598 |

Note 3 - Programvare, inventar og kontormaskiner

| | Rettigheter | Inventar/ kontormask. | Inn- redning | Totalt |
|-------------------------------------------|----------------|--------------------------|------------------|-------------------|
| Anskaffelseskost pr. 1/1 | 254 875 | 7 994 856 | 8 501 230 | 16 750 961 |
| + Tilgang | 251 440 | 981 883 | 210 576 | 1 443 899 |
| - Avgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelseskost pr. 31/12 | 506 315 | 8 976 738 | 8 711 806 | 18 194 859 |
| Akk. avskrivninger pr 1/1 | 0 | 3 768 991 | 1 778 968 | 5 547 959 |
| + Ordinære avskrivninger | 0 | 1 482 777 | 525 721 | 2 008 499 |
| - Tilbakeføring avskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akk. avskrivninger pr. 31/12 | 0 | 5 251 768 | 2 304 692 | 7 556 460 |
| Balansført verdi pr 31/12 | 506 315 | 3 724 969 | 6 407 114 | 10 638 398 |
| Prosentstøt for ordinære avskrivninger *) | 0 % | 33 % | 6,4 % | |

*) Selskapet har aktivert rettigheten til navnet Industrifinans Forvaltning med kr 506 315. Rettigheten avskrives ikke.

Note 4 - Annen driftskostnad

Konsernet har ytet godtgjørelse til revisor med følgende beløp (inkl. ikke fradragsberettiget mva.)

| | 2 022 | 2 021 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Revisjon | 433 247 | 292 495 |
| Attestasjonsoppgaver | 134 831 | 89 297 |
| Andre tjenester | 259 | 65 938 |
| Totalt | 568 337 | 447 730 |



Note 5 - Regnskapsmessig behandling av skatt

| | | |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Spesifikasjon av årets skattegrunnlag | 2 022 | 2 021 |
| Resultat før skattekostnad | 12 052 227 | 23 269 703 |
| Permanente og andre forskjeller | 2 097 266 | 655 782 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 406 039 | -16 310 |
| Resultatført utbytte | 167 727 | 0 |
| Resultatført konsernbidrag | 0 | 0 |
| Skattepliktig konsernbidrag | 174 611 | 0 |
| Fremførbart underskudd ikke tidligere bokført | -341 385 | 0 |
| Grunnlag for betalbar skatt | 14 556 485 | 23 909 175 |
| Skattekostnad | 2 022 | 2 021 |
| Betalbar skatt | 3 640 665 | 6 058 711 |
| For lite avsatt tidligere | 613 | 0 |
| Effekt av konsernbidrag | 0 | -2 435 |
| Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel | -105 582 | -2 355 |
| Samlede ordinære skattekostnader | 3 535 696 | 6 053 921 |

Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | Endring |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Driftsmidler inkl. goodwill | -959 220 | -553 181 | -406 039 |
| Sum negative skatteøkende forskjeller | -959 220 | -553 181 | -406 039 |
| Grunnlag for ber. av utsatt skattefordel | 959 220 | 553 181 | 406 039 |
| Balanseført utsatt skattefordel | 239 209 | 133 627 | 105 582 |

Note 6 - Fordringer

Alle fordringer forfaller innen ett år etter balansedato.
Av andre fordringer utgjør NOK 2 861 458 opptjente driftsinntekter.

Note 7 - Bankinnskudd

Av bankinnskudd utgjør kr 4 987 454 bundne midler på skattetrekkkonto og kr 1 522 073 bundne midler på depositumskonto.



Note 8 - Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Selskapets aksjekapital består av 31 504 aksjer hver pålydende kr 10, totalt NOK 315 040.

Det foreligger ingen avtaler om opsjoner eller konverteringsrettigheter.

Selskapet har 7 aksjonærer:

| Navn | Aksjer | Eierandel/ stemmerett | Utbytterett |
|----------------------------------|---------------|--------------------------|--------------|
| AS Draupner | 7 071 | 22,40 % | 24,50 % |
| Laer & Co AS | 7 071 | 22,40 % | 24,50 % |
| Consigna AS | 4 821 | 15,30 % | 16,71 % |
| Dystopia Invest AS | 4 821 | 15,30 % | 16,71 % |
| Kinesisk Norsk Handelsselskap AS | 2 412 | 7,70 % | 8,36 % |
| Oksen AS | 2 412 | 7,70 % | 8,36 % |
| Rosarka AS | 250 | 0,80 % | 0,87 % |
| Egne aksjer | 2 646 | 8,40 % | |
| Totalt | 31 504 | 100 % | 100 % |

Aksjer representert av selskapets styretsmedlemmer og daglig leder:

| | Antall aksjer | Eierandel |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|-----------|
| Arild Orkland (representerer AS Draupner AS) | 7 071 | 22,4 % |
| Morten Kollstrøm (representerer Kinesisk Norsk Handelsselskap AS) | 2 412 | 7,7 % |
| Knut Jorde (representerer Consigna AS) | 4 821 | 15,3 % |
| Mads Agerup (representerer Laer & Co AS) | 7 071 | 22,4 % |
| Trygve Botnen (representerer Dystopia AS) | 4 821 | 15,3 % |

Note 9 - Egenkapital

| | Aksje- kapital | Egne aksjer | Opptjent egenkapital | Minoritets- interesser | Sum egenkapital |
|-----------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| Pr 1.1. | 315 040 | -26 460 | 14 288 652 | 6 056 890 | 20 634 122 |
| Tilleggsutbytte minoritetsaksjonærer | | | | -774 293 | -774 293 |
| Kapitaltilførsel fra minoritetsaksjonær | | | -33 155 | 480 381 | 447 226 |
| Årets resultat | | | 6 029 504 | 2 487 027 | 8 516 531 |
| Avsatt utbytte | | | 0 | -213 039 | -213 039 |
| Pr 31.12. | 315 040 | -26 460 | 20 285 001 | 8 036 966 | 28 610 547 |

Note 10 - Annen langsiktig gjeld

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



Note 11 - Kapitaldekning

| (alle tall i hele 1000) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Netto ansvarlig kapital (A) | 28 104 | 20 128 |
| Krav til ansvarlig kapital (K) | 26 045 | 19 998 |

| | | |
|------------------------------------|--------------|------------|
| Overskudd ansvarlig kapital | 2 059 | 130 |
|------------------------------------|--------------|------------|

| | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Kapitaldekningsprosent | 8,63 % | 8,05 % |
|-------------------------------|---------------|---------------|

Kapitaldekningsprosenten beregnes som (A/K) * 8 %

| Netto ansvarlig kapital (A) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Innskutt egenkapital | 315 | 315 |
| Egne aksjer | -26 | -26 |
| Opptjent egenkapital | 20 285 | 14 289 |
| Minoritetsinteresser | 8 037 | 6 057 |
| Immaterielle eiendeler | -506 | -506 |

| | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Netto ansvarlig kapital (A) | 28 104 | 20 128 |
|------------------------------------|---------------|---------------|

Ansvarlig kapital er i sin helhet ren kjernekapital.

| Beregningsgrunnlag for kapitalkrav | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Kreditrisiko etter standardmetoden | 4 255 | 4 763 |
| Operasjonell risiko | 18 122 | 15 614 |
| Markedsrisiko | - | - |
| Korreksjon, faste kostnader | 3 668 | -380 |
| Krav til ansvarlig kapital (K) (25 % av faste kostn.) | 26 045 | 19 998 |

Beregning av faste kostnader:

| | |
|---------------------------|---------------|
| Driftsinntekter | 130 535 |
| Resultat før skatt | 12 052 |
| Bonus | 14 302 |
| Faste kostnader konsern | 104 180 |
| 25 % = kapitalkrav | 26 045 |

Note 12 - Klientmidler

| Klientmidler/klientansvar (tall i hele 1000) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Klientmidler porteføljeforvaltning | 18 259 172 | 12 629 027 |
| Klientmidler annen virksomhet | 6 416 876 | 4 235 817 |
| Klientgjeld porteføljeforvaltning | 18 259 172 | 12 629 027 |
| Klientgjeld annen virksomhet | 6 416 876 | 4 235 817 |

| | | |
|---------------------------|----------|----------|
| Netto klientmidler | 0 | 0 |
|---------------------------|----------|----------|



Kontantstrømoppstilling

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Innbetalinger fra kunder | 135 259 161 | 123 805 703 |
| Lønnsutbetalinger og utbetalinger til leverandører m.v. | (126 630 456) | (90 344 750) |
| Renteinntekter og lignende | 609 555 | 98 950 |
| Kontantstrøm fra drift | 9 238 260 | 33 559 903 |
| Utbetalinger av finanskostnader | (221 525) | (43 419) |
| Betalt inntektskatt | (6 058 711) | (5 249 752) |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 2 958 024 | 28 266 733 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| Kjøp (salg) av verdipapirer | 507 225 | 30 000 |
| Kjøp av driftsmidler | (1 192 459) | (4 618 173) |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (685 234) | (4 588 173) |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | |
| Utbetaling av utbytte | (13 263 908) | (12 685 027) |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (13 263 908) | (12 685 027) |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | (10 991 118) | 10 993 533 |
| Beholdning ved periodens start | 30 073 151 | 19 079 618 |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 19 082 033 | 30 073 151 |



Industrifinans Forvaltning AS

Resultatregnskap

| | Note | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------|------|------------------|-------------------|
| DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Driftsinntekter | | | |
| Leieinntekt | 1 | 2 520 224 | 2 191 645 |
| Sum driftsinntekter | | 2 520 224 | 2 191 645 |
| Driftskostnader | | | |
| Avskrivning på varige driftsmidler | 2 | 525 724 | 516 168 |
| Annen driftskostnad | 3 | 2 610 272 | 1 936 651 |
| Sum driftskostnader | | 3 135 996 | 2 452 819 |
| DRIFTSRESULTAT | | (615 772) | (261 174) |
| FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | |
| Finansinntekter | | | |
| Inntekt fra datterselskap | 4 | 3 860 916 | 11 437 324 |
| Annen renteinntekt | | 52 442 | 22 215 |
| Annen finansinntekt | | 110 531 | 3 430 |
| Sum finansinntekter | | 4 023 889 | 11 462 969 |
| Finanskostnader | | | |
| Rentekostnad til konsernselskap | 5 | 683 775 | 245 020 |
| Annen rentekostnad | | 997 | 0 |
| Sum finanskostnader | | 684 772 | 245 020 |
| NETTO FINANSPOSTER | | 3 339 116 | 11 217 948 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 2 723 344 | 10 956 775 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | 0 | 0 |
| ÅRSRESULTAT | | 2 723 344 | 10 956 775 |
| OVERFØRINGER OG DISPONERINGER | | | |
| Avsatt til ordinært utbytte | 7 | 0 | 10 677 460 |
| Overføringer annen egenkapital | 7 | 2 723 344 | 279 315 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 2 723 344 | 10 956 775 |



Industrifinans Forvaltning AS

Balanse pr. 31.12.2022

| | Note | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | |
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| Rettigheter, konsesjoner o.l. | 8 | 506 315 | 506 315 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 506 315 | 506 315 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar og kontormaskiner | 2 | 6 407 114 | 6 722 262 |
| Sum varige driftsmidler | | 6 407 114 | 6 722 262 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 4 | 12 689 344 | 13 136 569 |
| Andre fordringer | | 550 000 | 0 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 13 239 344 | 13 136 569 |
| SUM ANLEGGSMIDLER | | 20 152 773 | 20 365 146 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 276 279 | 12 020 |
| Fordringer på konsernselskap | 5 | 5 374 386 | 9 543 204 |
| Andre fordringer | | 290 480 | 625 |
| Sum fordringer | | 5 941 144 | 9 555 849 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 2 295 254 | 3 207 315 |
| SUM OMLØPSMIDLER | | 8 236 398 | 12 763 164 |
| SUM EIENDELER | | 28 389 171 | 33 128 310 |




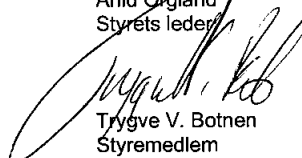
Industrifinans Forvaltning AS


Balanse pr. 31.12.2022


| | Note | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| EGENKAPITAL | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 7,9 | 315 040 | 315 040 |
| Egne aksjer | 7,9 | (26 460) | (26 460) |
| Sum innskutt egenkapital | | 288 580 | 288 580 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 7 | 7 489 816 | 4 766 471 |
| Sum opptjent egenkapital | | 7 489 816 | 4 766 471 |
| SUM EGENKAPITAL | | 7 778 396 | 5 055 051 |
| GJELD | | | |
| LANGSIKTIG GJELD | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld til konsernselskap | 5 | 16 581 329 | 16 306 344 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 16 581 330 | 16 306 344 |
| SUM LANGSIKTIG GJELD | | 16 581 330 | 16 306 344 |
| KORTSIKTIG GJELD | | | |
| Leverandørgjeld | | 593 161 | 1 020 778 |
| Utbytte | 7 | 0 | 10 677 460 |
| Kortsiktig gjeld til konsernselskap | 5 | 3 436 284 | 68 676 |
| SUM KORTSIKTIG GJELD SUM | | 4 029 446 | 11 766 914 |
| GJELD | | 20 610 775 | 28 073 259 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 28 389 171 | 33 128 310 |

Oslo, 30. mars 2023


Arild Orkland
Styrets leder


Trygve V. Botnen
Styremedlem


Mads Agnes
Styremedlem


Knut Jorde
Styremedlem


Morten Kollstrøm
Daglig leder



Industrifinans Forvaltning AS

Noter 2022

Regnskapsprinsipper

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

Aksjer i datterselskap

Aksjer i datterselskaper bokføres etter kostmetoden og nedskrives til virkelig verdi ved varige verdiendringer.

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 (22 %) 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.



Industrifinans Forvaltning AS

Noter 2022

Note 1 - Driftsinntekter

Selskapet er et finansielt holdingselskap, og driftsinntektene skrives seg fra fremleie av lokaler.

Note 2 - Varige driftsmidler

| | Innredning |
|-------------------------------------|------------------|
| Anskaffelseskost pr. 1/1 | 8 501 230 |
| + Tilgang | 210 576 |
| Anskaffelseskost pr. 31/12 | 8 711 806 |
| Akk. avskrivninger pr 1/1 | 1 778 968 |
| + Ordinære avskrivninger | 525 724 |
| Akk. avskrivninger pr. 31/12 | 2 304 692 |
| Balanseført verdi pr 31/12 | 6 407 114 |
| Prosentstøtte for ord. avskr. | 6,4 % |

Note 3 - Annen driftskostnad

Selskapet har ikke hatt ansatte i 2022.

Det er ikke gjort utbetalinger til styremedlemmer i regnskapsåret.

Daglig leder har ikke mottatt bonus i 2022.

Det er ikke gitt lån til eller stilt sikkerhet for daglig leder eller styremedlemmer.

Selskapet har yttet godtgjørelse til revisor med følgende beløp:

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Revisjon (inkludert merverdiavgift) | 70 386 | 58 750 |
| Totalt | 70 386 | 58 750 |



Industrifinans Forvaltning AS

Noter 2022

Note 4 - Investeringer i foretak i samme konsern

| Direkte eide selskaper | Eier- andel | Kostpris/ bokført verdi | Egen- kapital | Resultat 2022 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------|------------------|
| Industrifinans Kapitalforvaltning AS (Oslo) | 66,75% | 1 031 487 | 21 246 670 | 7 146 425 |
| Industrifinans Eiendom AS (Oslo) | 91% | 11 627 857 | 10 806 689 | 2 363 113 |
| Industrifinans AS (Oslo) | 100 % | 30 000 | 22 994 | 0 |
| Totalt | | 12 689 344 | | |

Stemmeandel tilsvarer eierandel.



Industrifinans Forvaltning AS

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 | | |
| Industrifinans Forretningsførsel AS | 239 256 | 104 814 |
| Industrifinans Direkte Investeringer AS | 554 003 | 348 284 |
| Industrifinans Kapitalforvaltning AS | 1 740 515 | 1 375 547 |
| Industrifinans AIF-Forvalter AS | 366 427 | 77 021 |
| Utbytte fra datterselskaper | 2 150 433 | 7 637 539 |
| Sum fordringer | 5 374 386 | 9 543 204 |
| Gjeld | | |
| Industrifinans Direkte Investeringer AS | 9 581 329 | 9 236 127 |
| Industrifinans Kapitalforvaltning AS | 10 407 448 | 7 108 893 |
| Industrifinans Forretningsførsel AS | 28 836 | 30 000 |
| Sum gjeld | 20 017 613 | 16 375 020 |

Renter er bokført med 3,0 % p.a. på langsiktig gjeld.



Industrifinans Forvaltning AS

Noter 2022

Note 6 - Regnskapsmessig behandling av skatt

| Spesifikasjon av årets skattegrunnlag: | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------------|------------|-----------------|
| Resultat før skattekostnad | 2 723 344 | 10 956 775 |
| Ikke skattepliktige poster | -111 002 | - |
| Mottatt utbytte | -3 537 164 | -11 440 754 |
| 3 % av skattefrie inntekter | 134 869 | 142 595 |
| Anvendt skattemessig framførbart underskudd | -341 384 | - |
| Grunnlag for betalbar skatt | 0 | -341 385 |

| Skattekostnad | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------------|----------|----------|
| Betalbar skatt | 0 | 13 679 |
| Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel | 0 | -13 679 |
| Samlede ordinære skattekostnader | 0 | 0 |

Note 7 - Egenkapital

| | Aksje- kapital | Egne aksjer | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|------------------|-------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| Pr 1.1. | 315 040 | -26 460 | 4 766 471 | 5 055 051 |
| Årets resultat | | | 2 723 344 | 2 723 344 |
| Pr 31.12. | 315 040 | -26 460 | 7 489 816 | 7 778 396 |

Noter for Industrifinans Forvaltning AS

Organisasjonsnr. 993075558



Industrifinans Forvaltning AS

Noter 2022

Note 8 - Rettigheter, konsesjoner o.l.

Selskapet kjøpte i november 2009 rettigheten til navnet Industrifinans. I tillegg har selskapet i 2021 kjøpt domenenavnet "industrifinans.com". Kjøpesummen er aktivert i selskapets balanse. Rettigheten er ikke tidsbegrenset og har ikke falt i verdi siden kjøpet.

Note 9 - Antall aksjer, aksjeeiere mv.

Selskapets aksjekapital består av 31 504 aksjer hver pålydende kr 10, totalt kr 315 040. Selskapet har 7 aksjonærer:

| Navn | Aksjer | Eierandel |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| Laer & Co AS | 7 071 | 22,4 % |
| AS Draupner | 7 071 | 22,4 % |
| Dystopia Invest AS | 4 821 | 15,3 % |
| Consigna AS | 4 821 | 15,3 % |
| Kinesisk Norsk Handelsselskap AS | 2 412 | 7,7 % |
| Oksen AS | 2 412 | 7,7 % |
| Rosarka AS | 250 | 0,8 % |
| Egne aksjer | 2 646 | 9,0 % |
| Totalt | 31 504 | 100 % |

Stemmeandel tilsvarer eierandel.

Aksjer representert av selskapets styretsmedlemmer og daglig leder:

| | Aksjer | Eierandel |
|-----------------------------------------------------------|--------|-----------|
| Arild Orgland (repr. AS Draupner AS) | 7 071 | 22,4 % |
| Morten Kollstrøm (repr. Kinesisk Norsk Handelsselskap AS) | 2 412 | 7,7 % |
| Knut Jorde (representerer Consigna AS) | 4 821 | 15,3 % |
| Mads Agerup (representerer Laer & Co AS) | 7 071 | 22,4 % |
| Trygve Botnen (representerer Dystopia AS) | 4 821 | 15,3 % |



Industrifinans Forvaltning AS

Kontantstrømoppstilling

| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Innbetalinger fra kunder | 2 255 965 | 2 179 625 |
| Utbetalinger til leverandører m.v. | (1 229 155) | (390 277) |
| Renteinntekter og lignende | (632 330) | (219 375) |
| Kontantstrøm fra drift | 394 480 | 1 569 973 |
| Utbetalinger av finanskostnader | - | - |
| Betalt inntektsskatt | - | (223 073) |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 394 480 | 1 346 900 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| Betaling for kjøp av aksjer | 557 125 | (30 000) |
| Innbetaling av utbytte/konsernbidrag | 9 024 370 | 8 513 116 |
| Investeringer i driftsmidler | (210 576) | (251 440) |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 9 370 919 | 8 231 676 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | |
| Økning (reduksjon) gjeld til datterselskap | - | (2 020 180) |
| Utbetaling av utbytte | (10 677 460) | (10 100 300) |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (10 441 151) | (12 120 480) |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | (912 061) | (2 541 904) |
| Beholdning ved periodens start | 3 207 315 | 5 749 220 |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 2 295 253 | 3 207 315 |