



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 600 876
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ALPHA CORPORATE FINANCE AS
Forretningsadresse: Tjuvholmen allé 19
0252 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Lars Langsrud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.02.2023

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, 12.03.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 13 | 73 954 387 | 63 724 020 |
| Annen driftsinntekt | | | 1 076 772 |
| Sum inntekter | | 73 954 387 | 64 800 792 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 6 | 31 011 810 | 27 295 113 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 1 | 103 838 | 99 377 |
| Annen driftskostnad | 6, 9 | 12 888 621 | 8 637 327 |
| Sum kostnader | | 44 004 270 | 36 031 817 |
| Driftsresultat | | 29 950 117 | 28 768 976 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 276 392 | 100 463 |
| Annen finansinntekt | | 25 234 | 118 802 |
| Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler | 10 | | 820 823 |
| Sum finansinntekter | | 301 626 | 1 040 088 |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 10 | 463 534 | |
| Annen rentekostnad | | 13 477 | 502 |
| Annen finanskostnad | | 30 338 | 76 704 |
| Sum finanskostnader | | 507 349 | 77 206 |
| Netto finans | | -205 723 | 962 882 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | 7 809 352 | 7 308 724 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 21 935 042 | 22 423 134 |
| Årsresultat | 5 | 21 935 042 | 22 423 134 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 21 935 042 | 22 423 134 |
| Totalresultat | | 21 935 042 | 22 423 134 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Ordinært utbytte | 5 | 20 770 000 | 22 423 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | 5 | 1 165 042 | 134 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 21 935 042 | 22 423 134 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | 5 931 | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 5 931 | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 1 | 203 094 | 273 469 |
| Sum varige driftsmidler | | 203 094 | 273 469 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | | 7 689 | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 7 689 | |
| Sum anleggsmidler | | 216 714 | 273 469 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 3 | 7 518 989 | 5 812 961 |
| Andre kortsiktige fordringer | 11 | 556 693 | 700 914 |
| Sum fordringer | | 8 075 682 | 6 513 875 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 10 | 4 464 753 | 4 928 287 |
| Sum investeringer | | 4 464 753 | 4 928 287 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 8 | 53 093 630 | 56 372 988 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 53 093 630 | 56 372 988 |
| Sum omløpsmidler | | 65 634 065 | 67 815 150 |
| SUM EIENDELER | | 65 850 780 | 68 088 619 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 2, 4 | 3 526 564 | 3 700 001 |
| Beholdning av egne aksjer | 4 | | |
| Overkurs | 5 | 27 014 | 27 014 |
| Sum innskutt egenkapital | | 3 553 578 | 3 727 015 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 12 446 874 | 12 276 115 |
| Sum opptjent egenkapital | | 12 446 874 | 12 276 115 |
| Sum egenkapital | | 16 000 452 | 16 003 130 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | | 1 603 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | | 1 603 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 1 603 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 517 485 | 146 762 |
| Betalbar skatt | 7 | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Skyldig offentlige avgifter | 6 | 4 855 356 | 4 540 963 |
| Utbytte | 5 | 20 770 000 | 22 423 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | 6 | 15 890 601 | 17 756 859 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 49 850 328 | 52 083 885 |
| Sum gjeld | | 49 850 328 | 52 085 488 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 65 850 780 | 68 088 619 |



Årsberetning 2022 - Alpha Corporate Finance AS

Virksomhetens art og tilholdssted

Selskapets virksomhet består av finansiell rådgivning overfor mellomstore og store bedrifter og deres eiere. Hovedtyngden av selskapets oppdrag er relatert til kjøp og salg av bedrifter, men kapitalinnhenting, verdsettelse og tilknyttede tjenester inngår også i Alphas tjenester. Alpha Corporate Finance etablerte en ny virksomhet innen gjeldsrådgivning i 2022. Alpha Corporate Finance AS har konsesjon fra Finanstilsynet som verdipapirforetak og har på den bakgrunn muligheter til å tilby et bredt sett av finansielle tjenester.

Aktiviteten innenfor oppkjøp og salg av selskaper (M&A) har vært god gjennom hele året, og Alpha har gjennomført et høyt antall transaksjoner i 2022. Selskapet har også opplevd en god start innen gjeldsrådgivning. Den samlede omsetningen og inntjeningen i 2022 er derfor god.

Selskapet hadde ved årsslutt 20 ansatte. Disse er på alle måter selskapets største ressurs. Selskapets hovedkontor ligger i Oslo. I løpet av året ble det bestemt å legge ned kontoret i Bergen og selskapet vil dermed redusere antall ansatte med to ved inngangen til 2023.

Selskapet driver ikke med forsknings- eller utviklingsarbeid.

Redegjørelse for årsregnskapet

Omsetningen i selskapet økte til NOK 74,0 millioner i 2022, opp fra NOK 64,8 millioner i 2021. Årsresultatet etter skatt ble i 2022 på NOK 21,9 millioner, mot NOK 22,4 millioner i 2021. Styret vurderer resultatet for 2022 som godt.

Selskapets likviditetsbeholdning inkludert investering i aksjefond var NOK 57,6 millioner per 31.12.2022. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Selskapet hadde pr. 31.12.2022 ingen finansiell gjeld.

Totalbalansen var ved utgangen av året NOK 65,9 millioner, sammenlignet med NOK 68,1 millioner året før. Egenkapitalen var på NOK 16,0 millioner pr. 31.12.2022, noe som gir en EK-andel på 24,3 %, sammenlignet med 23,5 % pr. 31.12.2021. Styret mener at egenkapitalandelen er tilfredsstillende.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger en god oppdragsmengde i begynnelsen av 2023 og forventninger til et godt resultatmessig år. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Fremtidig utvikling

Overordnet er det en svakere inngang til 2023 i transaksjonsmarkedet enn i begynnelsen av 2022. Rentehevinger, begrenset tilgang til kreditt og svakere kapitalmarkeder preger transaksjonsmarkedet. Dette kan komme til å medføre lavere aktivitet gjennom året enn for 2022.

Side 1 av 3



For Alphas del er inngangen til 2023 positiv, med mange attraktive oppdrag. Vår evne til å løse disse vil i noen grad avhenge av utviklingen i vårt marked og i økonomien generelt.

Utviklingen i konkurrentbildet er også en viktig parameter for selskapet. Vi fortsetter å se en økende konkurranse fra internasjonale rådgivere på de mest attraktive oppdragene.

Finansiell risiko

Alpha Corporate Finance AS er finansiert med egenkapital og har per årsskiftet ingen finansiell gjeld. Således er selskapets balanse ikke utsatt for risiko knyttet til endringer i rentenivå.

Forvaltningen av overskuddslikviditet er begrenset av vår konsesjon, og midlene står i all hovedsak som bankinnskudd i ulike banker. Vi investerte i 2019 NOK 4 millioner i et indeksnært aksjefond i KLP for å kunne øke vår avkastning noe. Denne investeringen har hatt en positiv utvikling siden investeringen ble gjort, men falt noe i verdi i 2022.

Overordnet om målsetting og strategi

Alphas strategi er å være en sterk, uavhengig og ledende aktør innen M&A og tilknyttede tjenester. Selskapets fokusmarked er Norge og virksomheter og eiere med tilknytning til Norge.

Alphas inntekter og kostnader er i all hovedsak i norske kroner. Slik sett er det nærmest ingen valutarisiko involvert i driften. Så lenge det operative fokus er på Norge og norske kunder er det ikke behov for bruk av finansielle instrumenter til å håndtere risiko.

Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som svært lav. I all hovedsak gjøres større kundefordringer opp i forbindelse med transaksjonsgjennomføring, og således er kundefordringer i all hovedsak korte i varighet og på et minimum i verdi. Selskapet har siden oppstarten i 2007 ikke hatt vesentlige tap på fordringer, og forventer heller ikke at dette vil endre seg fremover. I den grad selskapet har en fordring som er ansett som usikker setter ledelsen i gang tiltak for inndrivning, og hvis det vurderes som nødvendig gjøres det en avsetning i regnskapet.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som meget god. Ettersom inntektene i hovedsak består av suksesshonorarer som forfaller ved gjennomføring av en transaksjon, varierer likviditeten en del gjennom året. Derfor har selskapet alltid en stor likviditetsbuffer å tære på i perioder der inntektene er lavere. Videre er standard betalingsforpliktelser 10 dager, slik at de fordringene som ikke gjøres opp direkte ved transaksjonens gjennomføring gjøres opp raskt deretter.

Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

| | |
|------------------------------|---------------|
| Avsatt til utbytte | kr 20 770 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | kr 1 165 042 |

I tråd med etablert praksis i selskapet avsettes det alt vesentlige av årsresultatet til utbytte.

Arbeidsmiljø

Selskapet har ikke registrert sykefravær i 2022, på lik linje med 2021. Det er likevel sannsynlig at det er et visst sykefravær, men dette må sees i sammenheng med at det er en del bruk av hjemmekontor. Selskapet har uansett hatt et svært håndterbart sykefravær.



Arbeidsmiljøet anses for godt. Samarbeidet med de ansatte er konstruktivt og bidrar positivt til driften. De ansatte er i all hovedsak tilbake på kontoret i kontortiden selv om selskapet har tillatt større bruk av hjemmekontor enn det som var tilfellet før Covid.

Likestilling og diskriminering

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Konsernet har i sin policy innarbeidet bestemmelser som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Selskapet har tradisjonelt rekruttert fra miljøer hvor menn er overrepresentert, og av selskapets 20 ansatte per årsskiftet er det seks kvinner. Dette er en betydelig økning fra tidligere. Styret er godt fornøyd med denne utviklingen.

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet arbeider aktivt og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne.

Ytre miljø

Alpha er en rådgivningsbedrift som i sitt daglige ikke har utslipp til det ytre miljø. Konsernets virksomhet er ikke regulert av miljørelaterte konsesjoner eller pålegg.

Selskapet har noe reisevirksomhet i forbindelse med prosjektarbeid, og ledelsen arbeider med å bevisstgjøre medarbeidere i forhold til valgt reisemåte. Selskapet har noe økt reiseaktivitet sammenlignet med de to tidligere årene, men selskapets ansatte reiser likevel betydelig mindre enn før Covid.

Oslo, 30 januar 2022

Elektronisk signert av

Lars Langsrud
Daglig leder/styremedlem

Erik Schwabe
Styreleder

Ketil Schjetne
Styremedlem

Lise Lindbäck
Styremedlem

Niels Kristian Axelsen
Styremedlem

Side 3 av 3



Elektronisk signatur

| Signert av | Dato og tid <small>(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</small> |
|--|---|
| Lindbäck, Lise Norwegian BankID | 30.01.2023 15.35.04 |
| Axelsen, Niels Kristian Norwegian BankID | 30.01.2023 15.43.31 |
| Langsrud, Lars Norwegian BankID | 30.01.2023 15.27.37 |
| Schwabe, Erik Norwegian BankID | 30.01.2023 16.41.25 |
| Schjetne, Ketil Norwegian BankID | 30.01.2023 22.00.09 |

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Til generalforsamlingen i Alpha Corporate Finance AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert selskapet Alpha Corporate Finance AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 21 935 042. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende 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.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og 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. 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 konsistente med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldene lovkrav.

Side 1 av 2

Post- og besøksadresse:
Holbergs gate 21
0166 Oslo

Telefon: +47 23 31 07 20

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
Bankgiro: 8397.05.05914
Organisasjonsnr: 975 800 679MVA



Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder(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 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.

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. Betryggende 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 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/om-revisjon/revisjonsberetning-revisors-oppgaver-og-plikter/>

Oslo, 31. januar 2023

Alpha Revisjon AS

Steinar Teien
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Side 2 av 2

Post- og besøksadresse:
Holbergs gate 21
0166 Oslo

Telefon: +47 23 31 07 20

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
Bankgiro: 8397.05.05914
Organisasjonsnr: 975 800 679MVA



Elektronisk signatur

Signert av

Teien, Steinar

Norwegian BankID

Dato og tid

(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

31.01.2023 12.41.15

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Årsregnskap 2022
for
Alpha Corporate Finance AS
Org.nr.:991 600 876



Resultatregnskap

Alpha Corporate Finance AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Salgsinntekt | 13 | 73 954 387 | 63 724 020 |
| Annen driftsinntekt | | 0 | 1 076 772 |
| Sum driftsinntekter | | <u>73 954 387</u> | <u>64 800 792</u> |
| Lønnskostnad | 6 | 31 011 810 | 27 295 113 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 1 | 103 838 | 99 377 |
| Annen driftskostnad | 6, 9 | 12 888 621 | 8 637 327 |
| Sum driftskostnader | | <u>44 004 270</u> | <u>36 031 817</u> |
| Driftsresultat | | <u>29 950 117</u> | <u>28 768 976</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 276 392 | 100 463 |
| Annen finansinntekt | | 25 234 | 118 802 |
| Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler | 10 | 0 | 820 823 |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 10 | 463 534 | 0 |
| Annen rentekostnad | | 13 477 | 502 |
| Annen finanskostnad | | 30 338 | 76 704 |
| Resultat av finansposter | | <u>-205 723</u> | <u>962 882</u> |
| Resultat før skattekostnad | | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | 7 809 352 | 7 308 724 |
| Resultat | | <u>21 935 042</u> | <u>22 423 134</u> |
| Ekstraordinære inntekter og kostnader | | | |
| Årsoverskudd | 5 | <u>21 935 042</u> | <u>22 423 134</u> |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til utbytte | 5 | 20 770 000 | 22 423 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | 5 | 1 165 042 | 134 |
| Sum overføringer | | <u>21 935 042</u> | <u>22 423 134</u> |



Balanse

Alpha Corporate Finance AS

| Eiendeler | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | <u>5 931</u> | <u>0</u> |
| Sum immaterielle eiendeler | | <u>5 931</u> | <u>0</u> |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 1 | <u>203 094</u> | <u>273 469</u> |
| Sum varige driftsmidler | | <u>203 094</u> | <u>273 469</u> |
| Investeringer i aksjer og andeler | | <u>7 689</u> | <u>0</u> |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>7 689</u> | <u>0</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>216 714</u> | <u>273 469</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 3 | 7 518 989 | 5 812 961 |
| Andre kortsiktige fordringer | 11 | <u>556 693</u> | <u>700 914</u> |
| Sum fordringer | | <u>8 075 682</u> | <u>6 513 875</u> |
| Markedsbaserte aksjer | 10 | <u>4 464 753</u> | <u>4 928 287</u> |
| Sum investeringer | | <u>4 464 753</u> | <u>4 928 287</u> |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 8 | 53 093 630 | 56 372 988 |
| Sum omløpsmidler | | <u>65 634 065</u> | <u>67 815 150</u> |
| Sum eiendeler | | <u>65 850 780</u> | <u>68 088 619</u> |



Balanse

Alpha Corporate Finance AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 2022 | 2021 |
|-----------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 2, 4 | 3 526 564 | 3 700 001 |
| Overkurs | 5 | 27 014 | 27 014 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>3 553 578</u> | <u>3 727 015</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 12 446 874 | 12 276 115 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>12 446 874</u> | <u>12 276 115</u> |
| Sum egenkapital | | <u>16 000 452</u> | <u>16 003 130</u> |
| Gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 0 | 1 603 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 517 485 | 146 762 |
| Betalbar skatt | 7 | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Skyldig offentlige avgifter | 6 | 4 855 356 | 4 540 963 |
| Utbytte | 5 | 20 770 000 | 22 423 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | 6 | 15 890 601 | 17 756 859 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>49 850 328</u> | <u>52 083 885</u> |
| Sum gjeld | | <u>49 850 328</u> | <u>52 085 488</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>65 850 780</u> | <u>68 088 619</u> |

Oslo, 30.01.2023

Styret i Alpha Corporate Finance AS

Erik Schwabe
styreleder

Lars Langsrud
Styremedlem og daglig leder

Ketil Schjetne
styremedlem

Niels Kristian Axelsen
styremedlem

Lise Lindbäck
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

Alpha Corporate Finance AS

| | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Periodens betalte skatt | | -7 216 302 | -2 186 906 |
| Ordinære avskrivninger | | 103 838 | 99 377 |
| Endring i kundefordringer | | -1 706 028 | 3 021 844 |
| Endring i leverandørgjeld | | 370 723 | 115 078 |
| Verdiendring markedsbaserte aksjer | | 463 534 | -820 823 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | | -1 407 643 | 159 204 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | <u>20 352 517</u> | <u>30 119 632</u> |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | | 33 464 | 0 |
| Utbetalinger ved kjøp av egne aksjer | | 1 167 721 | 0 |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre 1 | | 7 689 | 42 895 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | <u>-1 208 874</u> | <u>-42 895</u> |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger av utbytte | | 22 423 000 | 6 470 002 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | <u>-22 423 000</u> | <u>-6 470 002</u> |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | -3 279 357 | 23 606 735 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begy | | 56 372 988 | 32 766 253 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | | <u>53 093 630</u> | <u>56 372 988</u> |



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være når foretaket har et ubetinget krav på honorar. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives lineært over forventet økonomisk levetid.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Selskapet går inn under reglene om finansskatt, og skattesatsen er således 25 %.



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 1 Varige driftsmidler

| | Inventar | Kontor- maskiner | Sum |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Anskaffelseskost 01.01 | 635 902 | 157 393 | 793 295 |
| Tilgang i året | 33 464 | 0 | 33 464 |
| Avgang i året | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelseskost 31.12 | 669 366 | 157 393 | 826 759 |
| Akk. avskrivninger 01.01 | 402 525 | 117 301 | 519 826 |
| Avskrivninger solgte driftsmidler | 0 | 0 | 0 |
| Årets ordinære avskrivninger | 82 921 | 20 918 | 103 838 |
| Akk. avskrivninger 31.12 | 485 446 | 138 218 | 623 664 |
| Bokført verdi 31.12.2022 | 183 920 | 19 175 | 203 094 |
| Avskrivningssats | 20 % | 33 % | |

Kontormaskiner avskrives lineært over 3 år.
Inventar/utstyr avskrives lineært over 5 år.

Note 2 Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Selskapets A-aksjer eies 74,8 % av Alpha Corporate Holding AS.
Selskapets B-aksjer eies 76,3 % av Alpha Corporate Holding AS.
Det utarbeides konsernregnskap for morselskapet. Det er i regnskapet for 2022 ikke avsatt konsernbidrag til Alpha Corporate Holding AS.

Note 3 Fordringer og gjeld/panstillelser og garantier

Kundefordringer er oppført til pålydende uten fradrag for avsetning til latent tap.
Det har i 2022 ikke vært noen tapsføringer.
Kundefordringer inkluderer også opptjent, ikke fakturert driftsinntekt med kr. 6 593 830.

Ingen utestående fordringer har forfall senere enn 1 år etter regnskapsårets utgang.

Ingen del av selskapets gjeld forfaller til betaling mer enn 5 år etter regnskapsårets utgang.

Selskapet har ikke avgitt pantstillelser pr 31.12.2022.
Det foreligger ingen garantiforpliktelser pr 31.12.2022.



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 4 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Alpha Corporate Finance AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|------------|------------------|-----------|------------------|
| A-aksjer | 1 780 626 | 1,0 | 1 780 626 |
| B-aksjer | 1 745 938 | 1,0 | 1 745 938 |
| Sum | 3 526 564 | | 3 526 564 |

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

| | A-aksjer | B-aksjer | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| Alpha Corporate Holding AS | 1 332 001 | 1 332 002 | 2 664 003 | 75,5 | 74,8 |
| Asaki AS | 138 750 | 104 062 | 242 812 | 6,9 | 7,8 |
| Tvistein AS | 138 750 | 104 062 | 242 812 | 6,9 | 7,8 |
| Weko AS | 69 375 | 150 312 | 219 687 | 6,2 | 3,9 |
| J&h Holdco AS | 27 750 | 27 750 | 55 500 | 1,6 | 1,6 |
| Michael Scott Paper Company AS | 27 750 | 27 750 | 55 500 | 1,6 | 1,6 |
| Øystein Wentzel Koren | 46 250 | | 46 250 | 1,3 | 2,6 |
| Totalt antall aksjer | 1 780 626 | 1 745 938 | 3 526 564 | 100,0 | 100,0 |

B-aksjene har ikke stemmerett på selskapets generalforsamling.

Aksjene i Alpha Corporate Holding AS er eid med 1/3 hver av:

- Binnhøvd AS, som er 100% eid av styremedlem og daglig leder Lars Langsrud
- Kake AS, som er 100% eid av styremedlem Ketil Schjetne
- Risbruna AS, som er 100% eid av styreleder Erik Schwabe

Note 5 Egenkapital

| | Aksjekapital | Egne aksjer | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------|------------------|-------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Pr. 01.01.2022 | 3 700 001 | 0 | 27 014 | 12 276 115 | 16 003 130 |
| Kjøp egne aksjer 30.09.22 | | -173 437 | | -994 284 | -1 167 721 |
| Sletting egne aksjer 29.12.22 | -173 437 | 173 437 | | | 0 |
| Årets resultat | | | | 21 935 042 | 21 935 042 |
| Avsatt til aksjeutbytte | | | | -20 770 000 | -20 770 000 |
| Pr 31.12.2022 | 3 526 564 | 0 | 27 014 | 12 446 874 | 16 000 452 |



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 6 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

| Lønnskostnader | 2022 | 2021 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Lønninger | 23 856 555 | 21 883 565 |
| Arbeidsgiveravgift | 5 190 342 | 4 268 788 |
| Pensjonskostnader | 382 738 | 393 121 |
| Andre ytelser | 1 582 174 | 749 639 |
| Sum | 31 011 810 | 27 295 113 |

Gjennomsnittlig antall årsverk: 17

Ytelser til ledende personer

| | |
|--|------------------|
| Lønn og bonus til daglig leder / styremedlem | 2 090 810 |
| Lønn og bonus til to øvrige styremedlemmer | 3 963 291 |
| Annen godtgjørelse | 0 |
| Sum | 6 054 101 |

Det er i 2022 avsatt kr 600 000 i styrehonorar til to eksterne styremedlemmer. De øvrige tre styremedlemmene jobber alle i selskapet og får lønn og bonus, men ikke særskilt styrehonorar.

Daglig leder og ledende ansatte er med i selskapets generelle bonusordning.

Avsetningen til påløpt bonus til ansatte vises som annen kortsiktig gjeld med tilsammen kr 13 894 147. Avsetningen til påløpen arbeidsgiveravgift og finansskatt av påløpt bonus vises som skyldige offentlige avgifter.

Det foreligger ingen avtale om aksjeverdibasert godtgjørelse i selskapet.

Selskapet går inn under reglene om finansskatt, og betaler således en forhøyet sats for arbeidsgiveravgift med 5 %.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar i 2022 utgjør kr 118 200 ekskl mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 103 300 ekskl mva.



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 7 Skatt

| Årets skattekostnad | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Endring i utsatt skatt | -7 534 | 92 422 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 7 809 352 | 7 308 724 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Permanente forskjeller | 1 493 013 | -496 962 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 30 136 | -369 688 |
| Skattepliktig inntekt | 31 267 543 | 28 865 209 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Beregning av effektiv skattesats | | |
| Resultat før skatt | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Beregnet skatt av resultat før skatt | 7 436 099 | 7 432 964 |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller | 373 253 | -124 240 |
| Sum | 7 809 352 | 7 308 724 |
| Effektiv skattesats | 26,3 % | 24,6 % |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2022 | 2021 | Endring |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Varige driftsmidler | -89 998 | -65 636 | 24 362 |
| Fordringer | 66 273 | 72 047 | 5 774 |
| Sum | -23 725 | 6 411 | 30 136 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel / skatt | -23 725 | 6 411 | 30 136 |
| Utsatt skattefordel / skatt (25 %) | -5 931 | 1 603 | 7 534 |

Note 8 Bundne midler

Av innestående i bank er kr 640 665 bundne skattetrekksmidler og kr 2 822 909 er bundet depositum for husleieforpliktelse.

Selskapet har ikke oppbevart klientmidler i 2022, og har ingen bundne bankkontoer relatert til klientmidler.



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 9 Leieavtaler

Selskapet har inngått en leieavtale om leie av 708 kvm BTA kontorlokaler i 4 etg i Tjuvholmen Allé 19 i Oslo. Avtalen gjelder til 31.03.2032, hvorefter leieforholdet opphører uten oppsigelse. Leieforholdet kan sies opp etter 5 år. Årsleien i 2022 er på kr 3 823 200 ekskl mva, med KPI-justering hvert år. I tillegg kommer parkering og felleskostnader.

Selskapet startet på tampen av 2020 et avdelingskontor i Bergen. Det er inngått en leieavtale om leie av 65 kvm kontorlokaler i Statsminister Michelsensveg 38 i Bergen. Avtalen gjelder fra 01.01.2021 og har en gjensidige oppsigelsesadgang med tre måneders varsel. Årsleien fra 01.01.21 er på kr 155 400 ekskl mva med tillegg av felleskostnader. Leien KPI-justeres hvert år. Denne avtalen er sagt opp fra 2023.

Note 10 Markedsbaserte aksjer

Posten består av en investering i to indeksbaserte aksjefond fra KLP:

KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR I

Opprinnelig kostpris er kr 1 000 000. Markedsverdien pr 31.12.2022 er på kr. 1 143 296, noe som tilsvarer bokført verdi. Verdiendringen av fondet er i 2022 på kr. -26 557.

Opprinnelig KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR II kostpris er kr 3 058 099. Markedsverdien pr 31.12.2022 er på kr. 3 321 457, noe som tilsvarer bokført verdi. Verdiendringen av fondet er i 2022 på kr. -436 977.

Note 11 Transaksjoner med nærstående

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående i 2022, med unntak av utbetaling av lønn og bonus (se note 6) og utbytte (se note 5).



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 12 Kapitaldekning

Foretakets kapitaldekning, herunder risikovektet beregningsgrunnlag, netto ansvarlig kapital og kapitaldekningsprosent pr 31.12.2022 er beregnet som følger:

| Ansvarlig kapital | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjekapital | 3 526 564 | 3 700 001 | 3 700 001 |
| Overkurs | 27 014 | 27 014 | 27 014 |
| Annen Egenkapital | 12 446 874 | 12 276 115 | 12 275 981 |
| Fradrag: | | | |
| Ren kjernekapital | 16 000 452 | 16 003 130 | 16 002 996 |
| +Annen kjernekapital | | | 0 |
| Kjernekapital | 16 000 452 | 16 003 130 | 16 002 996 |
| + Tilleggskapital | | | 0 |
| Netto ansvarlig kapital | 16 000 452 | 16 003 130 | 16 002 996 |

Beregningsgrunnlaget beløper seg som følger:

Kreditrisiko

| | | | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Lokale og regionale myndigheter | 14 828 | | 227 048 |
| Institusjoner | 10 618 726 | 11 274 598 | 6 553 251 |
| Foretak | 8 083 371 | 6 513 875 | 9 665 330 |
| Andeler i verdipapirfond | 4 464 753 | 4 928 287 | 4 064 569 |
| Øvrige engasjementer | 203 094 | 270 073 | 372 845 |
| Operasjonell risiko | 75 866 768 | 58 952 150 | 53 635 032 |
| Sum beregningsgrunnlag | 99 251 541 | 81 939 033 | 74 518 075 |

| | | | |
|-----------------------|--------|--------|--------|
| Ren kjernekapital (%) | 16,12% | 27,15% | 21,48% |
| Kjernekapital (%) | 16,12% | 27,15% | 21,48% |
| Ansvarlig kapital (%) | 16,12% | 27,15% | 21,48% |

Beregning av faste kostnader:

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Salgsinntekt | 73 954 387 | 63 724 020 | 34 185 406 |
| +Finansinntekt | -205 723 | 962 882 | 85 499 |
| -Variable lønnskostnader | 12 243 777 | 11 100 004 | 6 739 615 |
| -Resultat før skatt | 29 744 394 | 29 731 858 | 8 666 602 |
| =Faste kostnader | 31 760 493 | 23 855 040 | 23 845 785 |



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 13 Salgsinntekter

Foretakets salgsinntekter fordeler seg på de ulike virksomhetsområder som følger:

| Hjemmel | Tjeneste | Beløp |
|-----------------------|---|--------------|
| Vphl. § 2-1 (1) nr. 1 | Mottak og formidling av ordre på vegne av kunde | 3 266 730 |
| Vphl. § 2-1 (1) nr. 2 | Utførelse av ordre på vegne av kunde | 0 |
| Vphl. § 2-1 (1) nr. 7 | Plassering av finansielle instrumenter der foretaket ikke avgir fulltegningsgaranti | 378 250 |
| Vphl. § 2-6 (1) nr. 3 | Rådgivning om kapitalstruktur, strategi, fusjoner og oppkjøp m. v. | 70 309 407 |



Elektronisk signatur

| Signert av | Dato og tid <small>(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</small> |
|--|---|
| Lindbäck, Lise Norwegian BankID | 30.01.2023 15.33.52 |
| Axelsen, Niels Kristian Norwegian BankID | 30.01.2023 15.43.03 |
| Langsrud, Lars Norwegian BankID | 30.01.2023 15.28.57 |
| Schwabe, Erik Norwegian BankID | 30.01.2023 15.36.06 |
| Schjetne, Ketil Norwegian BankID | 30.01.2023 21.56.36 |

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Årsregnskap 2022

for

Alpha Corporate Finance AS

Org.nr.:991 600 876



Resultatregnskap

Alpha Corporate Finance AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Salgsinntekt | 13 | 73 954 387 | 63 724 020 |
| Annen driftsinntekt | | 0 | 1 076 772 |
| Sum driftsinntekter | | <u>73 954 387</u> | <u>64 800 792</u> |
| Lønnskostnad | 6 | 31 011 810 | 27 295 113 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 1 | 103 838 | 99 377 |
| Annen driftskostnad | 6, 9 | 12 888 621 | 8 637 327 |
| Sum driftskostnader | | <u>44 004 270</u> | <u>36 031 817</u> |
| Driftsresultat | | <u>29 950 117</u> | <u>28 768 976</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 276 392 | 100 463 |
| Annen finansinntekt | | 25 234 | 118 802 |
| Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler | 10 | 0 | 820 823 |
| Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler | 10 | 463 534 | 0 |
| Annen rentekostnad | | 13 477 | 502 |
| Annen finanskostnad | | 30 338 | 76 704 |
| Resultat av finansposter | | <u>-205 723</u> | <u>962 882</u> |
| Resultat før skattekostnad | | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | 7 809 352 | 7 308 724 |
| Resultat | | <u>21 935 042</u> | <u>22 423 134</u> |
| Ekstraordinære inntekter og kostnader | | | |
| Årsoverskudd | 5 | <u>21 935 042</u> | <u>22 423 134</u> |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til utbytte | 5 | 20 770 000 | 22 423 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | 5 | 1 165 042 | 134 |
| Sum overføringer | | <u>21 935 042</u> | <u>22 423 134</u> |



Balanse

Alpha Corporate Finance AS

| Eiendeler | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | <u>5 931</u> | <u>0</u> |
| Sum immaterielle eiendeler | | <u>5 931</u> | <u>0</u> |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 1 | <u>203 094</u> | <u>273 469</u> |
| Sum varige driftsmidler | | <u>203 094</u> | <u>273 469</u> |
| Investeringer i aksjer og andeler | | <u>7 689</u> | <u>0</u> |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>7 689</u> | <u>0</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>216 714</u> | <u>273 469</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 3 | 7 518 989 | 5 812 961 |
| Andre kortsiktige fordringer | 11 | <u>556 693</u> | <u>700 914</u> |
| Sum fordringer | | <u>8 075 682</u> | <u>6 513 875</u> |
| Markedsbaserte aksjer | 10 | <u>4 464 753</u> | <u>4 928 287</u> |
| Sum investeringer | | <u>4 464 753</u> | <u>4 928 287</u> |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 8 | 53 093 630 | 56 372 988 |
| Sum omløpsmidler | | <u>65 634 065</u> | <u>67 815 150</u> |
| Sum eiendeler | | <u>65 850 780</u> | <u>68 088 619</u> |



Balanse

Alpha Corporate Finance AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 2022 | 2021 |
|-----------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 2, 4 | 3 526 564 | 3 700 001 |
| Overkurs | 5 | 27 014 | 27 014 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>3 553 578</u> | <u>3 727 015</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 5 | 12 446 874 | 12 276 115 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>12 446 874</u> | <u>12 276 115</u> |
| Sum egenkapital | | <u>16 000 452</u> | <u>16 003 130</u> |
| Gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 0 | 1 603 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 517 485 | 146 762 |
| Betalbar skatt | 7 | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Skyldig offentlige avgifter | 6 | 4 855 356 | 4 540 963 |
| Utbytte | 5 | 20 770 000 | 22 423 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | 6 | 15 890 601 | 17 756 859 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>49 850 328</u> | <u>52 083 885</u> |
| Sum gjeld | | <u>49 850 328</u> | <u>52 085 488</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>65 850 780</u> | <u>68 088 619</u> |

Oslo, 30.01.2023

Styret i Alpha Corporate Finance AS

Erik Schwabe
styreleder

Lars Langsrud
Styremedlem og daglig leder

Ketil Schjetne
styremedlem

Niels Kristian Axelsen
styremedlem

Lise Lindbäck
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

Alpha Corporate Finance AS

| | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Periodens betalte skatt | | -7 216 302 | -2 186 906 |
| Ordinære avskrivninger | | 103 838 | 99 377 |
| Endring i kundefordringer | | -1 706 028 | 3 021 844 |
| Endring i leverandørgjeld | | 370 723 | 115 078 |
| Verdiendring markedsbaserte aksjer | | 463 534 | -820 823 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | | -1 407 643 | 159 204 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | <u>20 352 517</u> | <u>30 119 632</u> |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | | 33 464 | 0 |
| Utbetalinger ved kjøp av egne aksjer | | 1 167 721 | 0 |
| Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre 1 | | 7 689 | 42 895 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | <u>-1 208 874</u> | <u>-42 895</u> |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger av utbytte | | 22 423 000 | 6 470 002 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | <u>-22 423 000</u> | <u>-6 470 002</u> |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | -3 279 357 | 23 606 735 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begy | | 56 372 988 | 32 766 253 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | | <u>53 093 630</u> | <u>56 372 988</u> |



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være når foretaket har et ubetinget krav på honorar. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives lineært over forventet økonomisk levetid.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Selskapet går inn under reglene om finansskatt, og skattesatsen er således 25 %.



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 1 Varige driftsmidler

| | Inventar | Kontor- maskiner | Sum |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Anskaffelseskost 01.01 | 635 902 | 157 393 | 793 295 |
| Tilgang i året | 33 464 | 0 | 33 464 |
| Avgang i året | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelseskost 31.12 | 669 366 | 157 393 | 826 759 |
| Akk. avskrivninger 01.01 | 402 525 | 117 301 | 519 826 |
| Avskrivninger solgte driftsmidler | 0 | 0 | 0 |
| Årets ordinære avskrivninger | 82 921 | 20 918 | 103 838 |
| Akk. avskrivninger 31.12 | 485 446 | 138 218 | 623 664 |
| Bokført verdi 31.12.2022 | 183 920 | 19 175 | 203 094 |
| Avskrivningssats | 20 % | 33 % | |

Kontormaskiner avskrives lineært over 3 år.
Inventar/utstyr avskrives lineært over 5 år.

Note 2 Konsern, tilknyttet selskap m.v.

Selskapets A-aksjer eies 74,8 % av Alpha Corporate Holding AS.
Selskapets B-aksjer eies 76,3 % av Alpha Corporate Holding AS.
Det utarbeides konsernregnskap for morselskapet. Det er i regnskapet for 2022 ikke avsatt konsernbidrag til Alpha Corporate Holding AS.

Note 3 Fordringer og gjeld/panstillelser og garantier

Kundefordringer er oppført til pålydende uten fradrag for avsetning til latent tap.
Det har i 2022 ikke vært noen tapsføringer.
Kundefordringer inkluderer også opptjent, ikke fakturert driftsinntekt med kr. 6 593 830.

Ingen utestående fordringer har forfall senere enn 1 år etter regnskapsårets utgang.

Ingen del av selskapets gjeld forfaller til betaling mer enn 5 år etter regnskapsårets utgang.

Selskapet har ikke avgitt pantstillelser pr 31.12.2022.
Det foreligger ingen garantiforpliktelser pr 31.12.2022.



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 4 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Alpha Corporate Finance AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|------------|------------------|-----------|------------------|
| A-aksjer | 1 780 626 | 1,0 | 1 780 626 |
| B-aksjer | 1 745 938 | 1,0 | 1 745 938 |
| Sum | 3 526 564 | | 3 526 564 |

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

| | A-aksjer | B-aksjer | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|
| Alpha Corporate Holding AS | 1 332 001 | 1 332 002 | 2 664 003 | 75,5 | 74,8 |
| Asaki AS | 138 750 | 104 062 | 242 812 | 6,9 | 7,8 |
| Tvistein AS | 138 750 | 104 062 | 242 812 | 6,9 | 7,8 |
| Weko AS | 69 375 | 150 312 | 219 687 | 6,2 | 3,9 |
| J&h Holdco AS | 27 750 | 27 750 | 55 500 | 1,6 | 1,6 |
| Michael Scott Paper Company AS | 27 750 | 27 750 | 55 500 | 1,6 | 1,6 |
| Øystein Wentzel Koren | 46 250 | | 46 250 | 1,3 | 2,6 |
| Totalt antall aksjer | 1 780 626 | 1 745 938 | 3 526 564 | 100,0 | 100,0 |

B-aksjene har ikke stemmerett på selskapets generalforsamling.

Aksjene i Alpha Corporate Holding AS er eid med 1/3 hver av:

- Binnhøvd AS, som er 100% eid av styremedlem og daglig leder Lars Langsrud
- Kake AS, som er 100% eid av styremedlem Ketil Schjetne
- Risbruna AS, som er 100% eid av styreleder Erik Schwabe

Note 5 Egenkapital

| | Aksjekapital | Egne aksjer | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------|------------------|-------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Pr. 01.01.2022 | 3 700 001 | 0 | 27 014 | 12 276 115 | 16 003 130 |
| Kjøp egne aksjer 30.09.22 | | -173 437 | | -994 284 | -1 167 721 |
| Sletting egne aksjer 29.12.22 | -173 437 | 173 437 | | | 0 |
| Årets resultat | | | | 21 935 042 | 21 935 042 |
| Avsatt til aksjeutbytte | | | | -20 770 000 | -20 770 000 |
| Pr 31.12.2022 | 3 526 564 | 0 | 27 014 | 12 446 874 | 16 000 452 |



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 6 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

| Lønnskostnader | 2022 | 2021 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Lønninger | 23 856 555 | 21 883 565 |
| Arbeidsgiveravgift | 5 190 342 | 4 268 788 |
| Pensjonskostnader | 382 738 | 393 121 |
| Andre ytelser | 1 582 174 | 749 639 |
| Sum | 31 011 810 | 27 295 113 |

Gjennomsnittlig antall årsverk: 17

Ytelser til ledende personer

| | |
|--|------------------|
| Lønn og bonus til daglig leder / styremedlem | 2 090 810 |
| Lønn og bonus til to øvrige styremedlemmer | 3 963 291 |
| Annen godtgjørelse | 0 |
| Sum | 6 054 101 |

Det er i 2022 avsatt kr 600 000 i styrehonorar til to eksterne styremedlemmer. De øvrige tre styremedlemmene jobber alle i selskapet og får lønn og bonus, men ikke særskilt styrehonorar.

Daglig leder og ledende ansatte er med i selskapets generelle bonusordning.

Avsetningen til påløpt bonus til ansatte vises som annen kortsiktig gjeld med tilsammen kr 13 894 147. Avsetningen til påløpen arbeidsgiveravgift og finansskatt av påløpt bonus vises som skyldige offentlige avgifter.

Det foreligger ingen avtale om aksjeverdibasert godtgjørelse i selskapet.

Selskapet går inn under reglene om finansskatt, og betaler således en forhøyet sats for arbeidsgiveravgift med 5 %.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar i 2022 utgjør kr 118 200 ekskl mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 103 300 ekskl mva.



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 7 Skatt

| Årets skattekostnad | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Endring i utsatt skatt | -7 534 | 92 422 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 7 809 352 | 7 308 724 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Permanente forskjeller | 1 493 013 | -496 962 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 30 136 | -369 688 |
| Skattepliktig inntekt | 31 267 543 | 28 865 209 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 7 816 886 | 7 216 302 |
| Beregning av effektiv skattesats | | |
| Resultat før skatt | 29 744 394 | 29 731 858 |
| Beregnet skatt av resultat før skatt | 7 436 099 | 7 432 964 |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller | 373 253 | -124 240 |
| Sum | 7 809 352 | 7 308 724 |
| Effektiv skattesats | 26,3 % | 24,6 % |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2022 | 2021 | Endring |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Varige driftsmidler | -89 998 | -65 636 | 24 362 |
| Fordringer | 66 273 | 72 047 | 5 774 |
| Sum | -23 725 | 6 411 | 30 136 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel / skatt | -23 725 | 6 411 | 30 136 |
| Utsatt skattefordel / skatt (25 %) | -5 931 | 1 603 | 7 534 |

Note 8 Bundne midler

Av innestående i bank er kr 640 665 bundne skattetrekksmidler og kr 2 822 909 er bundet depositum for husleieforpliktelse.

Selskapet har ikke oppbevart klientmidler i 2022, og har ingen bundne bankkontoer relatert til klientmidler.



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 9 Leieavtaler

Selskapet har inngått en leieavtale om leie av 708 kvm BTA kontorlokaler i 4 etg i Tjuvholmen Allé 19 i Oslo. Avtalen gjelder til 31.03.2032, hvorefter leieforholdet opphører uten oppsigelse. Leieforholdet kan sies opp etter 5 år. Årsleien i 2022 er på kr 3 823 200 ekskl mva, med KPI-justering hvert år. I tillegg kommer parkering og felleskostnader.

Selskapet startet på tampen av 2020 et avdelingskontor i Bergen. Det er inngått en leieavtale om leie av 65 kvm kontorlokaler i Statsminister Michelsensveg 38 i Bergen. Avtalen gjelder fra 01.01.2021 og har en gjensidige oppsigelsesadgang med tre måneders varsel. Årsleien fra 01.01.21 er på kr 155 400 ekskl mva med tillegg av felleskostnader. Leien KPI-justeres hvert år. Denne avtalen er sagt opp fra 2023.

Note 10 Markedsbaserte aksjer

Posten består av en investering i to indeksbaserte aksjefond fra KLP:

KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR I

Opprinnelig kostpris er kr 1 000 000. Markedsverdien pr 31.12.2022 er på kr. 1 143 296, noe som tilsvarer bokført verdi. Verdiendringen av fondet er i 2022 på kr. -26 557.

KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR II

Opprinnelig kostpris er kr 3 058 099. Markedsverdien pr 31.12.2022 er på kr. 3 321 457, noe som tilsvarer bokført verdi. Verdiendringen av fondet er i 2022 på kr. -436 977.

Note 11 Transaksjoner med nærstående

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående i 2022, med unntak av utbetaling av lønn og bonus (se note 6) og utbytte (se note 5).



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 12 Kapitaldekning

Foretakets kapitaldekning, herunder risikovektet beregningsgrunnlag, netto ansvarlig kapital og kapitaldekningsprosent pr 31.12.2022 er beregnet som følger:

| Ansvarlig kapital | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjekapital | 3 526 564 | 3 700 001 | 3 700 001 |
| Overkurs | 27 014 | 27 014 | 27 014 |
| Annen Egenkapital | 12 446 874 | 12 276 115 | 12 275 981 |
| Fradrag: | | | |
| Ren kjernekapital | 16 000 452 | 16 003 130 | 16 002 996 |
| +Annen kjernekapital | | | 0 |
| Kjernekapital | 16 000 452 | 16 003 130 | 16 002 996 |
| + Tilleggskapital | | | 0 |
| Netto ansvarlig kapital | 16 000 452 | 16 003 130 | 16 002 996 |
| Beregningsgrunnlaget beløper seg som følger: | | | |
| Kreditrisiko | | | |
| Lokale og regionale myndigheter | 14 828 | | 227 048 |
| Institusjoner | 10 618 726 | 11 274 598 | 6 553 251 |
| Foretak | 8 083 371 | 6 513 875 | 9 665 330 |
| Andeler i verdipapirfond | 4 464 753 | 4 928 287 | 4 064 569 |
| Øvrige engasjementer | 203 094 | 270 073 | 372 845 |
| Operasjonell risiko | 75 866 768 | 58 952 150 | 53 635 032 |
| Sum beregningsgrunnlag | 99 251 541 | 81 939 033 | 74 518 075 |
| Ren kjernekapital (%) | 16,12% | 27,15% | 21,48% |
| Kjernekapital (%) | 16,12% | 27,15% | 21,48% |
| Ansvarlig kapital (%) | 16,12% | 27,15% | 21,48% |

Beregning av faste kostnader:

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Salgsinntekt | 73 954 387 | 63 724 020 | 34 185 406 |
| +Finansinntekt | -205 723 | 962 882 | 85 499 |
| -Variable lønnskostnader | 12 243 777 | 11 100 004 | 6 739 615 |
| -Resultat før skatt | 29 744 394 | 29 731 858 | 8 666 602 |
| =Faste kostnader | 31 760 493 | 23 855 040 | 23 845 785 |



Alpha Corporate Finance AS

NOTER TIL REGNSKAPET FOR 2022

Note 13 Salgsinntekter

Foretakets salgsinntekter fordeler seg på de ulike virksomhetsområder som følger:

| Hjemmel | Tjeneste | Beløp |
|-----------------------|---|--------------|
| Vphl. § 2-1 (1) nr. 1 | Mottak og formidling av ordre på vegne av kunde | 3 266 730 |
| Vphl. § 2-1 (1) nr. 2 | Utførelse av ordre på vegne av kunde | 0 |
| Vphl. § 2-1 (1) nr. 7 | Plassering av finansielle instrumenter der foretaket ikke avgir fulltegningsgaranti | 378 250 |
| Vphl. § 2-6 (1) nr. 3 | Rådgivning om kapitalstruktur, strategi, fusjoner og oppkjøp m. v. | 70 309 407 |