



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 310 505
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CAPGUARD ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ernst Martin Borge
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 11.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	4	59 946 088	55 273 643
Annen driftsinntekt	4	60 000	60 000
Sum inntekter		60 006 088	55 333 643
Kostnader			
Kostnad solgte tjenester		14 172 505	13 696 925
Lønnskostnad	5	28 144 008	24 778 045
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		260 039
Annen driftskostnad	5, 7	9 212 415	7 194 810
Tap på fordringer	8	64 187	231 892
Sum kostnader		51 593 114	46 161 710
Driftsresultat		8 412 974	9 171 933
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	9	4 575	
Annen renteinntekt		2 394 823	1 203 112
Annen finansinntekt		8 276	14 702
Sum finansinntekter		2 407 674	1 217 815
Annen rentekostnad		995	501
Annen finanskostnad		22 974	22 708
Sum finanskostnader		23 969	23 209
Netto finans		2 383 706	1 194 605
Ordinært resultat før skattekostnad		10 796 680	10 366 538
Skattekostnad på resultat	10	2 778 399	2 664 635
Ordinært resultat etter skattekostnad		8 018 281	7 701 903
Årsresultat	11	8 018 281	7 701 903
Årsresultat etter minoritetsinteresser		8 018 281	7 701 903



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Totalresultat		8 018 281	7 701 903
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		8 812 000	13 500 000
Overført fra annen egenkapital		-793 719	-5 798 097
Sum overføringer og disponeringer		8 018 281	7 701 903



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	6		
Konsesjoner, patenter o.l.	6		
Utsatt skattefordel	10	146 912	161 040
Goodwill	6		
Sum immaterielle eiendeler		146 912	161 040
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6		
Sum anleggsmidler		146 912	161 040
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8, 12	9 097 537	5 555 038
Andre kortsiktige fordringer	8	1 071 553	613 304
Konsernfordringer	8, 9	234 152	5 245 805
Sum fordringer		10 403 242	11 414 147
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	22 394 088	24 913 923
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 394 088	24 913 923
Sum omløpsmidler		32 797 330	36 328 071
SUM EIENDELER		32 944 242	36 489 110
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	11, 14	5 699 100	5 699 100
Overkurs	11	674 756	674 756



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Annen innskutt egenkapital	11	2 200 000	2 200 000
Sum innskutt egenkapital	11	8 573 856	8 573 856
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	1 457 443	2 251 163
Udisponert resultat	11		
Sum opptjent egenkapital	11	1 457 443	2 251 163
Sum egenkapital	11	10 031 300	10 825 019
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	8, 12	1 133 662	699 228
Betalbar skatt	8, 10	2 676 271	2 646 865
Skyldig offentlige avgifter	8	1 432 779	1 147 957
Kortsiktig konserngjeld	8, 9	8 900 000	13 500 000
Annen kortsiktig gjeld	8	8 770 230	7 670 041
Sum kortsiktig gjeld	8	22 912 942	25 664 092
Sum gjeld		22 912 942	25 664 092
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 944 242	36 489 110



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 334603

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 310 505
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: INVENTO KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ernst Martin Borge
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.03.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 23.03.2024



Organisasjonsnr: 990 310 505
INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	4	59 946 088	55 273 643
Annen driftsinntekt	4	60 000	60 000
Sum inntekter		60 006 088	55 333 643
Kostnader			
Kostnad solgte tjenester		14 172 505	13 696 925
Lønnskostnad	5	28 144 008	24 778 045
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6		260 039
Annen driftskostnad	5, 7	9 212 415	7 194 810
Tap på fordringer	8	64 187	231 892
Sum kostnader		51 593 114	46 161 710
Driftsresultat		8 412 974	9 171 933
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	9	4 575	
Annen renteinntekt		2 394 823	1 203 112
Annen finansinntekt		8 276	14 702
Sum finansinntekter		2 407 674	1 217 815
Annen rentekostnad		995	501
Annen finanskostnad		22 974	22 708
Sum finanskostnader		23 969	23 209
Netto finans		2 383 706	1 194 605
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	10	10 796 680	10 366 538
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 778 399	2 664 635
Årsresultat	11	8 018 281	7 701 903
Årsresultat etter minoritetsinteresser		8 018 281	7 701 903
Totalresultat		8 018 281	7 701 903
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		8 812 000	13 500 000
Overført fra annen egenkapital		-793 719	-5 798 097



Sum overføringer og
disponeringer

8 018 281

7 701 903



Organisasjonsnr: 990 310 505
INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2023** **2022**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utvikling	6		
Konsesjoner, patenter o.l.	6		
Utsatt skattefordel	10	146 912	161 040
Goodwill	6		
Sum immaterielle eiendeler		146 912	161 040

Driftsløsøre, inventar o.

a. utstyr	6		
Sum anleggsmidler		146 912	161 040

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer	8, 12	9 097 537	5 555 038
Andre kortsiktige fordringer	8	1 071 553	613 304
Konsernfordringer	8, 9	234 152	5 245 805
Sum fordringer		10 403 242	11 414 147

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	13	22 394 088	24 913 923
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 394 088	24 913 923

Sum omløpsmidler **32 797 330** **36 328 071**

SUM EIENDELER **32 944 242** **36 489 110**

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	11, 14	5 699 100	5 699 100
Overkurs	11	674 756	674 756
Annen innskutt egenkapital	11	2 200 000	2 200 000
Sum innskutt egenkapital	11	8 573 856	8 573 856

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	11	1 457 443	2 251 163
Udisponert resultat	11		
Sum opptjent egenkapital	11	1 457 443	2 251 163



Sum egenkapital	11	10 031 300	10 825 019
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	8, 12	1 133 662	699 228
Betalbar skatt	8, 10	2 676 271	2 646 865
Skyldig offentlige avgifter	8	1 432 779	1 147 957
Kortsiktig konserngjeld	8, 9	8 900 000	13 500 000
Annen kortsiktig gjeld	8	8 770 230	7 670 041
Sum kortsiktig gjeld	8	22 912 942	25 664 092
Sum gjeld		22 912 942	25 664 092
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		32 944 242	36 489 110



Organisasjonsnr: 990 310 505
INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
16.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

Til generalforsamlingen i **Invento Kapitalforvaltning AS**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Invento Kapitalforvaltning AS**' årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 8.018.281**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultat 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 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 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. 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.

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 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 avvirket.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

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.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 7. mars 2024

CROWE PARTNER REVISJON AS

Nils Frode Johansen
Statsautorisert revisor



ÅRSBERETNING 2023 FOR INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

VIRKSOMHETENS ART

Virksomhetens art er å tilby investeringstjenester i medhold av lov om verdipapirhandel i henhold til konsesjon fra Finanstilsynet, samt slik virksomhet som lovlig kan drives i tilknytning til dette. Selskapets lokaler i Oslo, Drammen og Larvik, med tillegg av agents kontorer.

Selskapets omsetning ble NOK 60 006 088 i 2023 vs NOK 55 333 643 i 2022, og resultat før skatt ble NOK 10 796 680 vs NOK 10 366 538.

FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Det bekreftes at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

FREMTIDIG UTVIKLING

Vi tror på en stabil utvikling i selskapets omsetning og resultat i 2024. Historien har vist at selskapet og bransjen for øvrig påvirkes av utviklingen i nasjonale og internasjonale finansmarkeder, positivt så vel som negativt. Selskapets fortsatte vekst er derfor til en viss grad avhengig av at nye større tilbakeslag i finansmarkedene uteblir.

FINANSIELL RISIKO

Selskapet er ikke direkte utsatt for særskilt finansiell risiko. Selskapet er eksponert for finansiell risiko gjennom krav til ansvarlig kapital i forbindelse med konsesjon som verdipapirforetak. Selskapet har tilfredsstillende margin til gjeldende minstekrav om ansvarlig egenkapital.

MARKEDSRISIKO

Viktigste risiko her ligger i eventuell ny uro i finansmarkedene og usikkerhet om hvor lang tid det tar før markedene normaliserer seg. Selskapets inntekter stammer fra flere ulike markeder som samlet sett begrenser den markedsmessige risikoen.

LIKVIDITETSRISIKO

Selskapet har for tiden tilfredsstillende likviditet. Dagens drift tilsier at likviditetsrisikoen er begrenset.

KONTANTSTRØM

Endringen i kontantekvivalenter å anse som normalt for foretaket.

KREDITTRISIKO

Selskapet har ingen spesiell kredittrisiko utover svingninger i rentenivået for til en hver tid gjeldende bankinnskudd.

FORSKNING OG UTVIKLING

Selskapet har ikke kostnader knyttet til forskning og utvikling.

FORSIKRING

Selskapet har tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningskravet som styremedlemmer og daglig leder kan komme i.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.



ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Sykefraværet i 2023 var 2,73 %.

Invento Kapitalforvaltning AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 16 ansatte, 3 kvinner og 13 menn. Selskapets styre består av 4 personer, hvorav 0 er kvinner.

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. Konsernet arbeider målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet.

MILJØRAPPORTERING

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet.

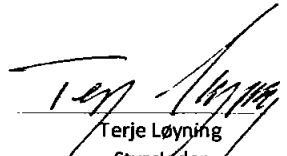
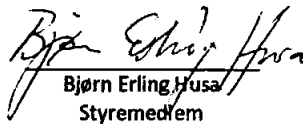
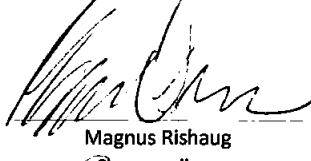
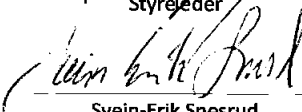
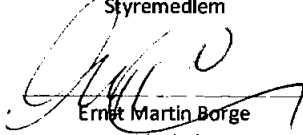
ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

I 2023 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 8 018 281 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt utbytte og konsernbidrag	8 812 000
Fra annen egenkapital	793 719

Oslo, 07.03.2024

Styret i Invento Kapitalforvaltning AS

 Terje Løyning Styreleder	 Bjørn Erling Husa Styremedlem	 Magnus Rishaug Styremedlem
 Svein-Erik Snesrud Styremedlem		 Ernet Martin Borge Daglig leder



RESULTATREGNSKAP

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2023	2022
Salgsinntekt	4	59 946 088	55 273 643
Annen driftsinntekt	4	60 000	60 000
Sum driftsinntekter		60 006 088	55 333 643
Kostnad solgte tjenester		14 172 505	13 696 925
Lønnskostnad	5	28 144 008	24 778 045
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	0	260 039
Annen driftskostnad	5, 7	9 212 415	7 194 810
Tap på fordringer	8	64 187	231 892
Sum driftskostnader		51 593 114	46 161 710
Driftsresultat		8 412 974	9 171 933
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	9	4 575	0
Annen renteinntekt		2 394 823	1 203 112
Annen finansinntekt		8 276	14 702
Annen rentekostnad		995	501
Annen finanskostnad		22 974	22 708
Resultat av finansposter		2 383 706	1 194 605
Resultat før skattekostnad		10 796 680	10 366 538
Skattekostnad på resultat	10	2 778 399	2 664 635
Resultat		8 018 281	7 701 903
Årsresultat	11	8 018 281	7 701 903
OVERFØRINGER			
Avsatt konsernbidrag/utbytte		8 812 000	13 500 000
Overført fra annen egenkapital		793 719	5 798 097
Sum overføringer		8 018 281	7 701 903



BALANSE

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

EIENDELER	Note	2023	2022
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	10	146 912	161 040
Sum immaterielle eiendeler		146 912	161 040
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	0	0
Sum varige driftsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		146 912	161 040
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer	8, 12	9 097 537	5 555 038
Andre kortsiktige fordringer	8	1 071 553	613 304
Konsernfordringer	8, 9	234 152	5 245 805
Sum fordringer		10 403 242	11 414 147
INVESTERINGER			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	22 394 088	24 913 923
Sum omløpsmidler		32 797 330	36 328 071
Sum eiendeler		32 944 242	36 489 110

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

SIDE 4



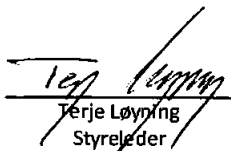
BALANSE

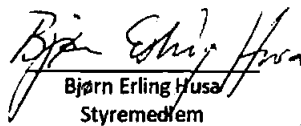
INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

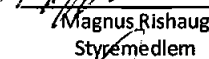
EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2023	2022
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	11, 14	5 699 100	5 699 100
Overkurs	11	674 756	674 756
Annen innskutt egenkapital	11	2 200 000	2 200 000
Sum innskutt egenkapital	11	8 573 856	8 573 856
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital	11	1 457 443	2 251 163
Sum opptjent egenkapital	11	1 457 443	2 251 163
Sum egenkapital	11	10 031 300	10 825 019
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld	8, 12	1 133 662	699 228
Betalbar skatt	8, 10	2 676 271	2 646 865
Skyldig offentlige avgifter	8	1 432 779	1 147 957
Avsatt utbytte og konsernbidrag	8, 9	8 900 000	13 500 000
Annen kortsiktig gjeld	8	8 770 230	7 670 041
Sum kortsiktig gjeld	8	22 912 942	25 664 092
Sum gjeld		22 912 942	25 664 092
Sum egenkapital og gjeld		32 944 242	36 489 110


Oslo, 07.03.2024

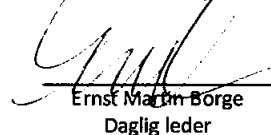
Styret i Invento Kapitalforvaltning AS


Terje Løvning
Styreleder


Bjørn Erling Husa
Styremedlem


Magnus Rishaug
Styremedlem


Svein-Erik Snesrud
Styremedlem


Ernst Martin Borge
Daglig leder



INDIREKTE KONTANTSTRØM

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

	Note	2023	2022
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		10 796 680	10 366 538
Periodens betalte skatt		2 646 865	3 716 706
Ordinære avskrivninger		0	260 039
Endring i kundefordringer		-3 542 499	7 544 322
Endring i leverandørgjeld		434 433	578 147
Endring i andre tidsavgrensingsposter		5 938 415	-3 730 831
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		10 980 164	11 301 509
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger av utbytte		5 000 000	10 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-5 000 000	-10 000 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		5 980 164	1 301 509
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		24 913 923	23 612 414
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		30 894 087	24 913 923



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Salgsinntekter

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for tjenester.

Kostnadsføringstidspunkt / sammenstilling

Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres. Kostnader som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 25 på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Forskning og utvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Selskapet bedriver ikke forskning.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Finansielle instrumenter

Selskapet har ingen finansielle instrumenter.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 1 Klientmidler

	2023	2022
Klientmidler Bank	50 034 159	44 574 703
Klientmidler Verdipapirer	2 698 468 374	2 196 569 884
Avsetning klientgjeld	-2 748 502 533	-2 241 144 587
Sum	0	0

Note 2 Nøkkeltall

	2023	2022
Resultat etter skatt	8 018 281	7 701 903
Forvaltningskapital (TNOK)	5 364 154	4 720 848
Resultat etter skatt / Forvaltningskapital	0,15 %	0,16 %

Note 3 Øvrige store transaksjoner

Selskapet har ingen store transaksjoner i 2023 utover utbetaling av utbytte.

Note 4 Salgsinntekter

	2023	2022
Investerings tjenester vphl § 2-1-1, Ordreformidling	15 936	15 917
Investerings tjenester vphl § 2-1-1, Ordreutførelse	87	95
Investerings tjenester vphl § 2-1-1, Aktiv Forvaltning	34 780	28 789
Investerings tjenester vphl § 2-1-2, Tilknyttede tjenester	0	0
Andre driftsinntekter	9 203	10 532
Sum	60 006	55 334

Tall i hele tusen. Omsetningen foregår i Norge.



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Note 5 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	22 646 706	19 825 309
Arbeidsgiveravgift	4 810 033	4 170 954
Pensjonskostnader	407 251	511 543
Andre ytelser	280 018	270 238
Sum	28 144 008	24 778 045

Selskapet har i 2023 sysselsatt 16 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Daglig leders andel av OTP var kr 42 305.

Ytelser/godtgjørelse til daglig leder styret og revisor

Daglig leder har mottatt kr 2 207 961 i lønn og andre ytelser i 2023. Det er videre utbetalt 8 474 291 i godtgjørelse til øvrige styremedlemmer eller selskap eid av medlem. Godtgjørelsen er ikke relatert til styrearbeid. Styreleder har mottatt kr 240 000 i styrehonorar. Styrets øvrige medlemmer har ikke mottatt særskilt honorar.

Det er ikke ytet lån eller sikkerhetsstillelse til fordel for styret eller daglig leder. Ingen ansatte har rettigheter til å kjøpe aksjer i selskapet. Daglig leder og styreleder har ikke krav på særskilt sluttvederlag. Styreleder har ikke krav på særskilt bonus. Daglig leder har avtale om potensiell bonus i tråd med foretakets godtgjørelsespolicy.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 286 250. I tillegg kommer honorar for andre attestasjonstjenester med kr 72 500.

Note 6 Varige driftsmidler

	Goodwill	Utvikling IT	Inventar	Maskiner	Sum
Anskaffelseskost 01.01	2 370 897	911 978	547 362		3 830 236
Anskaffelseskost 31.12	2 370 897	911 978	547 362	0	3 830 236
Akk. av- og nedskrivninger	2 370 897	911 978	523 311		3 806 186
Akk nedskrivninger			-24 050		0
Bokført verdi 31.12	0	0	0	0	0
Linære avskrivninger	20 %	33 %	20 %	30 %	



NØTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Note 7 Husleiekontrakter

Selskapet leier lokaler i Oslo. Kontrakten er reforhandlet i 2023, og termineres første halvår 2024. Selskapet har inngått ny leieavtale i Oslo. Det er kostnadsført kr 1 687 386,- på eksisterende kontrakt i 2023. Selskapet leier lokaler i Drammen. Det er kostnadsført kr 45 113,- på kontrakten i 2023. Selskapet leier lokaler i Larvik, og det er kostnadsført kr 139 285 på denne kontrakten i 2023.

Note 8 Likviditetsrisiko, tap på krav mv

Likviditetsrisiko

	Restløpetid:					Sum
	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	
Langsiktig fordring				0		0
Kundefordringer	9 097 537					9 097 537
Andre fordringer	1 071 553	0	0			1 071 553
Konsernfordring		234 152				234 152
Leverandørgjeld	1 133 662					1 133 662
Skyldig skatt			2 676 271	0		2 676 271
Skyldige avgifter	1 387 532	45 247				1 432 779
Konserngjeld	400 000	8 500 000	0	0		8 900 000
Kortsiktig gjeld	6 271 833	0	2 498 397	0		8 770 230

					2023	2022
Avsetning tap på krav					117 157	52 970

Tap på krav

Tapsavsetning 1.1.2023		52 970
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning		-64 187
+ Økte spesifisert tapsavsetninger		0
+ Nye spesifiserte tapsavsetninger		117 157
- Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger		0
Spesifisert tapsavsetning 31.12.2023		105 940

Note 9 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2023	2022
Fordringer		
Kortsiktige fordringer konsern	234 152	5 245 805
Sum	234 152	5 245 805
Gjeld		
Kortsiktig gjeld konsern	8 900 000	13 500 000
Sum	8 900 000	13 500 000

Av angitt konserngjeld skyldes 400 000 konsernbidrag ytt for 2023, og 8 500 000 avsatt utbytte.



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Note 10 Skatt

<u>Årets skattekostnad</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	2 764 271	2 646 865
Endring i utsatt skattefordel	14 128	17 770
Skattekostnad ordinært resultat	2 778 399	2 664 635
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	10 796 680	10 366 538
Permanente forskjeller	316 916	291 997
Endring i midlertidige forskjeller	-56 514	-71 077
Avgitt konsernbidrag	-352 000	0
Skattepliktig inntekt	10 705 082	10 587 458
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	2 764 271	2 646 865
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-88 000	0
Sum betalbar skatt i balansen	2 676 271	2 646 865

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Endring</u>
Varige driftsmidler	-483 370	-607 290	-123 920
Fordringer	-117 157	-52 970	64 187
Gevinst – og tapskonto	12 879	16 099	3 220
Sum	-587 648	-644 161	-56 514
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-587 648	-644 161	-56 514
Utsatt skattefordel (25 %)	-146 912	-161 040	-14 128

Note 11 Egenkapital

	<u>Aksjekapital</u>	<u>Overkurs</u>	<u>Annen Innskutt egenkapital</u>	<u>Annen egenkapital</u>	<u>Sum egenkapital</u>
Pr. 31.12.2022	5 699 100	674 756	2 200 000	2 251 163	10 825 019
Pr 01.01.2023	5 699 100	674 756	2 200 000	2 251 163	10 825 019
Årets resultat				8 018 281	8 018 281
Konsernbidrag/Utbytte				-8 812 000	-8 812 000
Pr 31.12.2023	5 699 100	674 756	2 200 000	1 457 443	10 031 300

Kapitaldekning

Selskapets kapitalkrav fastsettes på bakgrunn av kapitalkravsforskriften § 41-2.

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

SIDE 11



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Ansvarlig kapital:	01.01.2024	01.01.2023
Innbetalt aksjekapital	5 699 100	5 699 100
Annen innskutt egenkapital	2 200 000	2 200 000
Overkursfond	674 756	674 756
Annen egenkapital	1 457 443	2 251 163
Sum egenkapital	10 031 300	10 825 019
Immaterielle eiendeler	0	0
Korreksjon skattefordel knyttet til midl. Forskjeller	0	0
Kjernekapital	10 031 300	10 825 019
Tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	10 031 300	10 825 019
Beregning av faste kostnader	2023	2022
a. Inntektene til føretaket	60 006 088	55 333 643
c. 35 % av honorara til agentar	4 853 105	4 731 613
d.i. Positivt resultat før skatt	10 796 680	10 366 538
d.ii. Variable vederlag til tilsette, leing, m.fl.	-7 980 247	-8 467 495
d.iv. Rekneskapsført variabel godtgjøring utbetalt til ordreforbindende institusjon	-13 866 013	-13 518 895
Føretakets faste kostnader	32 216 253	27 712 328
25 % av føretakets faste kostnader	8 054 063	6 928 082
Beregningsgrunnlag	100 675 791	86 601 026
Startkapitalkrav	€ 125 000	€ 125 000
Kapitaldekningsprosent	9,96 %	12,50%

Konsoliderte tall er angitt i konsernregnskap.

Note 12 Mellomværende med andre verdipapirforetak

Av bokførte fordringer utgjør kr 0 fordringer på andre verdipapirforetak. Av bokført leverandørgjeld utgjør kr 0 gjeld til verdipapirforetak.

Note 13 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 1 936 295. Skyldig skattetrekk er kr 732 195.



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Note 14 Aksjonærer

Invento Holding AS eier samtlige 100 000 aksjer i selskapet. Aksjene har et pålydende på kr 56,99 pr aksje. Konsernregnskap er utarbeidet, og kan utleveres på selskapets hovedkontor i Oslo.