



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 310 505
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: INVENTO KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Strandgata 19
0152 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 11.03.2021

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 06.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	9	46 141 271	40 259 945
Annen driftsinntekt	9	60 000	121 062
Sum inntekter		46 201 271	40 381 007
Kostnader			
Kostnad solgte tjenester		13 126 926	11 022 221
Lønnskostnad	7	19 454 814	19 723 599
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	687 065	1 064 898
Annen driftskostnad	7, 8	7 156 248	7 349 862
Tap på fordringer	10		57 445
Sum kostnader		40 425 052	39 218 025
Driftsresultat		5 776 219	1 162 982
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		182 686	483 866
Annen finansinntekt		19 763	17 117
Sum finansinntekter		202 449	500 983
Annen rentekostnad		1 065	1 855
Annen finanskostnad		56 794	8 585
Sum finanskostnader		57 860	10 440
Netto finans		144 589	490 543
Ordinært resultat før skattekostnad		5 920 808	1 653 525
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 494 731	479 241
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 426 077	1 174 284
Årsresultat	3	4 426 077	1 174 284
Årsresultat etter minoritetsinteresser		4 426 077	1 174 284
Totalresultat		4 426 077	1 174 284



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		3 120 000	192 300
Avsatt til annen egenkapital		1 306 077	981 984
Sum overføringer og disponeringer		4 426 077	1 174 284



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	1	57 800	183 117
Konsesjoner, patenter o.l.	1		16 000
Utsatt skattefordel	6	169 455	264 660
Goodwill	1	687 196	1 117 381
Sum immaterielle eiendeler		914 450	1 581 157
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	1	72 607	188 170
Sum varige driftsmidler		72 607	188 170
Sum anleggsmidler		987 057	1 769 327
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5, 10	10 476 640	7 076 614
Andre kortsiktige fordringer	10	796 904	495 081
Konsernfordringer	4, 10	2 853 189	2 638 966
Sum fordringer		14 126 733	10 210 662
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter			160 917
Sum investeringer			160 917
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	14 274 031	11 751 152
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		14 274 031	11 751 152
Sum omløpsmidler		28 400 764	22 122 731
SUM EIENDELER		29 387 821	23 892 058



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2, 3	5 699 100	5 699 100
Overkurs	3	674 756	674 756
Annen innskutt egenkapital	3	2 200 000	2 200 000
Sum innskutt egenkapital	3	8 573 856	8 573 856
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3	6 964 095	5 658 018
Udisponert resultat	3		
Sum opptjent egenkapital	3	6 964 095	5 658 018
Sum egenkapital	3	15 537 952	14 231 874
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5, 10	581 815	440 961
Betalbar skatt	6, 10	519 526	429 669
Skyldig offentlige avgifter	10	1 009 175	1 003 476
Kortsiktig konserngjeld	4, 10	4 000 000	916 236
Annen kortsiktig gjeld	10	7 739 353	6 869 840
Sum kortsiktig gjeld	10	13 849 870	9 660 183
Sum gjeld		13 849 870	9 660 183
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 387 822	23 892 057



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 421919

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 310 505
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: INVENTO KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Strandgata 19
0152 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 11.03.2021

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 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 30.06.2021



Organisasjonsnr: 990 310 505
INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	9	46 141 271	40 259 945
Annen driftsinntekt	9	60 000	121 062
Sum inntekter		46 201 271	40 381 007
Kostnader			
Kostnad solgte tjenester		13 126 926	11 022 221
Lønnskostnad	7	19 454 814	19 723 599
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	687 065	1 064 898
Annen driftskostnad	7, 8	7 156 248	7 349 862
Tap på fordringer	10		57 445
Sum kostnader		40 425 052	39 218 025
Driftsresultat		5 776 219	1 162 982
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		182 686	483 866
Annen finansinntekt		19 763	17 117
Sum finansinntekter		202 449	500 983
Annen rentekostnad		1 065	1 855
Annen finanskostnad		56 794	8 585
Sum finanskostnader		57 860	10 440
Netto finans		144 589	490 543
Ordinært resultat før skattekostnad		5 920 808	1 653 525
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 494 731	479 241
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 426 077	1 174 284
Årsresultat	3	4 426 077	1 174 284
Årsresultat etter minoritetsinteresser		4 426 077	1 174 284
Totalresultat		4 426 077	1 174 284
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		3 120 000	192 300
Avsatt til annen egenkapital		1 306 077	981 984



Sum overføringer og
disponeringer

4 426 077

1 174 284



Organisasjonsnr: 990 310 505
INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	1	57 800	183 117
Konsesjoner, patenter o.l.	1		16 000
Utsatt skattefordel	6	169 455	264 660
Goodwill	1	687 196	1 117 381
Sum immaterielle eiendeler		914 450	1 581 157
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	1	72 607	188 170
Sum varige driftsmidler		72 607	188 170
Sum anleggsmidler		987 057	1 769 327
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5, 10	10 476 640	7 076 614
Andre kortsiktige fordringer	10	796 904	495 081
Konsernfordringer	4, 10	2 853 189	2 638 966
Sum fordringer		14 126 733	10 210 662
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter			160 917
Sum investeringer			160 917
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	12	14 274 031	11 751 152
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		14 274 031	11 751 152
Sum omløpsmidler		28 400 764	22 122 731
SUM EIENDELER		29 387 821	23 892 058
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2, 3	5 699 100	5 699 100



Overkurs	3	674 756	674 756
Annen innskutt egenkapital	3	2 200 000	2 200 000
Sum innskutt egenkapital	3	8 573 856	8 573 856
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3	6 964 095	5 658 018
Udisponert resultat	3		
Sum opptjent egenkapital	3	6 964 095	5 658 018
Sum egenkapital	3	15 537 952	14 231 874
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5, 10	581 815	440 961
Betalbar skatt	6, 10	519 526	429 669
Skyldig offentlige avgifter	10	1 009 175	1 003 476
Kortsiktig konserngjeld	4, 10	4 000 000	916 236
Annen kortsiktig gjeld	10	7 739 353	6 869 840
Sum kortsiktig gjeld	10	13 849 870	9 660 183
Sum gjeld		13 849 870	9 660 183
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 387 822	23 892 057



Organisasjonsnr: 990 310 505
INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	100000.00	56.99	5699100.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
INVENTO HOLDING AS	100000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	100000.00	100.00%

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

16.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Til generalforsamlingen i Invento Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Invento Kapitalforvaltning AS ' årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 4.426.077**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av Informasjon i styrets årsberetning, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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.

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no



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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 om årsregnskapet og årsberetningen. 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 omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET

Side 2 av 3



Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 11. mars 2021

PARTNER REVISJON AS

Nils Frode Johansen
Statsautorisert revisor

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISJONSFORENING. INTERNASJONAL SAMARBEIDSPARTNER: WWW.INTEGRA-INTERNATIONAL.NET

Side 3 av 3



SIGNICAT

Dokumentsett 2021-03-11 145956.pdf
Dokumentsett 2021-03-11 145956.pdf
Dokumentsett 2021-03-11 145956.pdf
Dokumentsett 2021-03-11 145956.pdf
Dokumentsett 2021-03-11 145956.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Løyning, Terje	BANKID	2021-03-11 15:04
Svein-Erik Snesrud	BANKID_MOBILE	2021-03-11 20:51
Borge, Ernst Martin	BANKID_MOBILE	2021-03-11 15:36
Rishaug, Magnus	BANKID_MOBILE	2021-03-11 15:03
Husa, Bjørn Erling	BANKID_MOBILE	2021-03-11 18:01

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsberetning 2020 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 og Drammen Kommune, med tillegg av agents kontor.

Selskapets omsetning ble NOK 46 201 271 i 2020 vs NOK 40 381 007 i 2019, og resultat før skatt ble NOK 5 920 808 vs NOK 1 653 525.

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 2021. 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.

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 2020 var 1,43 %.

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.

MILJØRAPPORTERING

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

I 2020 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 4 426 077 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt til konsernbidrag	3 120 000
Til annen egenkapital	1 306 077

Oslo, 11.03.2021

Styret i Invento Kapitalforvaltning AS

Terje Løyning
Styreleder

Bjørn Erling Husa
Styremedlem

Magnus Rishaug
Styremedlem

Svein-Erik Snesrud
Styremedlem

Ernst Martin Borge
Daglig leder



RESULTATREGNSKAP

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2020	2019
Salgsinntekt	9	46 141 271	40 259 945
Annen driftsinntekt	9	60 000	121 062
Sum driftsinntekter		46 201 271	40 381 007
Kostnad solgte tjenester		13 126 926	11 022 221
Lønnskostnad	7	19 454 814	19 723 599
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	687 065	1 064 898
Annen driftskostnad	7, 8	7 156 248	7 349 862
Tap på fordringer	10	0	57 445
Sum driftskostnader		40 425 052	39 218 025
Driftsresultat		5 776 219	1 162 982
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		182 686	483 866
Annen finansinntekt		19 763	17 117
Annen rentekostnad		1 065	1 855
Annen finanskostnad		56 794	8 585
Resultat av finansposter		144 590	490 543
Ordinært resultat før skattekostnad		5 920 808	1 653 525
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 494 731	479 241
Ordinært resultat		4 426 077	1 174 284
Årsresultat	3	4 426 077	1 174 284
OVERFØRINGER			
Avsatt konsernbidrag		3 120 000	192 300
Avsatt til annen egenkapital		1 306 077	981 984
Sum overføringer		4 426 077	1 174 284



BALANSE

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

EIENDELER	Note	2020	2019
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Forskning og utvikling	1	57 800	183 117
Konsesjoner, patenter o.l.	1	0	16 000
Utsatt skattefordel	6	169 455	264 660
Goodwill	1	687 196	1 117 381
Sum immaterielle eiendeler		914 450	1 581 157
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	1	72 607	188 170
Sum varige driftsmidler		72 607	188 170
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Sum anleggsmidler		987 057	1 769 327
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer	5, 10	10 476 640	7 076 614
Andre kortsiktige fordringer	10	796 904	495 081
Konsernfordringer	4, 10	2 853 189	2 638 966
Sum fordringer		14 126 733	10 210 662
INVESTERINGER			
Andre finansielle instrumenter		0	160 917
Sum investeringer		0	160 917
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	14 274 031	11 751 152
Sum omløpsmidler		28 400 764	22 122 730
Sum eiendeler		29 387 821	23 892 057



BALANSE

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	2, 3	5 699 100	5 699 100
Overkurs	3	674 756	674 756
Annen innskutt egenkapital	3	2 200 000	2 200 000
Sum innskutt egenkapital	3	8 573 856	8 573 856
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital	3	6 964 095	5 658 018
Sum opptjent egenkapital	3	6 964 095	5 658 018
Sum egenkapital	3	15 537 952	14 231 874
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld	5, 10	581 815	440 961
Betalbar skatt	6, 10	519 526	429 669
Skyldig offentlige avgifter	10	1 009 175	1 003 476
Konserngjeld	4, 10	4 000 000	916 236
Annen kortsiktig gjeld	10	7 739 353	6 869 840
Sum kortsiktig gjeld	10	13 849 870	9 660 183
Sum gjeld		13 849 870	9 660 183
Sum egenkapital og gjeld		29 387 821	23 892 057

Oslo, 11.03.2021

Styret i Invento Kapitalforvaltning AS

Terje Løyning
Styreleder

Bjørn Erling Husa
Styremedlem

Magnus Rishaug
Styremedlem

Svein-Erik Snesrud
Styremedlem

Ernst Martin Borge
Daglig leder



INDIREKTE KONTANTSTRØM

INVENTO KAPITALFORVALTNING AS

	Note	2020	2019
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		5 920 808	1 653 525
Periodens betalte skatt		-429 951	-685 003
Ordinære avskrivninger		687 065	1 064 898
Nedskrivning anleggsmidler		0	24 050
Endring i kundefordringer		-3 400 026	-2 663 009
Endring i leverandørgjeld		140 854	-125 099
Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter		-5 420	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-306 789	1 454 230
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2 606 542	723 591
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	-46 671
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-284 397	-122 422
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		450 734	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		166 337	-169 093
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger av utbytte		0	-3 000 000
Utbetalinger av konsernbidrag		-250 000	-576 289
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-250 000	-3 576 289
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 522 879	-3 021 791
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		11 751 152	14 772 943
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		14 274 031	11 751 152



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 Varige driftsmidler

	Goodwill	Utvikling IT	Inventar	Maskiner	Lisenser	Sum
Anskaffelseskost 01.01	9 766 495	1 207 621	2 299 390	1 643 142	120 000	15 036 648
Anskaffelseskost 31.12	9 766 495	1 207 621	2 299 390	1 643 142	120 000	15 036 648
Akk. av- og nedskrivninger	9 079 299	1 149 821	2 214 781	1 631 094	120 000	14 194 995
Akk nedskrivninger			-24 050			0
Bokført verdi 31.12	687 195	57 800	60 559	12 048	0	817 603
Årets avskrivning	430 186	125 317	107 059	8 504	16 000	687 066
Linære avskrivninger	20 %	33 %	20 %	30 %	20 %	

Note 2 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.

Note 3 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2019	5 699 100	674 756	2 200 000	5 658 018	14 231 874
Pr 01.01.2020	5 699 100	674 756	2 200 000	5 658 018	14 231 874
Årets resultat				4 426 077	4 426 077
Konsernbidrag avgitt				-3 120 000	-3 120 000
Pr 31.12.2020	5 699 100	674 756	2 200 000	6 964 095	15 537 952



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Kapitaldekning

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

	01.01.2021	01.01.2020
Ansvarlig kapital:		
Innbetalt aksjekapital	5 699 100	5 699 100
Annen innskutt egenkapital	2 200 000	2 200 000
Overkursfond	674 756	674 756
Annen egenkapital	6 964 095	5 658 018
Sum egenkapital	15 537 952	14 231 874
Immaterielle eiendeler	-744 996	-1 316 498
Korreksjon skattefordel knyttet til midl. forskjeller	0	0
Kjernekapital	14 792 956	12 915 376
Tilleggskapital		
Netto ansvarlig kapital	14 792 956	12 915 376

	2021	2020
Beregning av faste kostnader på faste kostnader		
a. Inntektene til føretaket	46 201 271	40 381 007
c. 35 % av honorara til agentar	4 743 173	3 994 121
d.i. Positivt resultat før skatt	-5 920 808	-1 653 525
d.ii. Variable vederlag til tilsette, leing, m.fl.	-1 205 855	-2 109 675
d.iv. Rekneskapsført variabel godtgjøring utbetalt til ordreforbidlande insitusjon	-13 551 922	-11 411 775
Føretakets faste kostnader	30 265 859	29 200 153
25 % av føretakets faste kostnader	7 566 465	7 300 038
Beregningsgrunnlag	94 580 813	91 250 475
Startkapitalkrav	€ 125 000	€ 125 000
Kapitaldekningsprosent	15.64 %	13.86 %

Konsoliderte tall er angitt i konsernregnskap.

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2020	2019
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer konsern	2 853 189	2 638 966
Sum	2 853 189	2 638 966
Gjeld		
Annen kortsiktig gjeld konsern	4 000 000	916 236
Sum	4 000 000	916 236

Av angitt konserngjeld skyldes 4 000 000 konsernbidrag ytt i 2020.



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Note 5 Mellomværende med andre verdipapirforetak

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

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	1 399 526	487 369
Endring i utsatt skattefordel	95 205	-8 128
Skattekostnad ordinært resultat	1 494 731	479 241
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	5 920 808	1 653 525
Permanente forskjeller	58 116	264 023
Endring i midlertidige forskjeller	-380 820	32 512
Avgitt konsernbidrag	-3 520 000	-230 800
Skattepliktig inntekt	2 078 105	1 719 260
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	1 399 526	487 369
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-880 000	-57 700
Sum betalbar skatt i balansen	519 526	429 669
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	5 920 808	1 653 525
Beregnet skatt av resultat før skatt	1 480 202	413 381
Skatteeffekt av permanente forskjeller	14 529	66 006
Sum	1 494 731	479 387

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

	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	-200 865	-38 178	162 687
Fordringer	-29 880	-107 445	-77 566
Gevinst – og tapskonto	25 156	31 445	6 289
Avsetninger mv	-472 230	-944 460	-472 230
Sum	-677 818	-1 058 638	-380 820
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-677 818	-1 058 638	-380 820
Utsatt skattefordel (25 %)	-169 455	-264 659	-95 205



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Note 7 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	15 852 623	16 051 260
Arbeidsgiveravgift	2 995 945	2 998 437
Pensjonskostnader	296 272	274 050
Andre ytelser	309 974	399 852
Sum	19 454 814	19 723 599

Selskapet har i 2020 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 34 012.

Ytelser/godtgjørelse til daglig leder styret og revisor

Daglig leder har mottatt kr 1 602 754 i lønn og andre ytelser i 2020. Det er videre utbetalt 6 827 167 i godtgjørelse til øvrige styremedlemmer eller selskap eid av medlem. Godtgjørelsen er ikke relatert til styrearbeid. Styreleder har mottatt kr 200 000 i styrehonorar. Styrets øvrige medlemmer har ikke mottatt særskilt honorar.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 196 250.

I tillegg kommer honorar for andre attestasjonstjenester med kr 81 250.

Note 8 Husleiekontrakter

Selskapet leier lokaler i Oslo. Kontrakten i Oslo løper ut 2024. Det er kostnadsført kr 1 658 194,- på kontrakten i 2020. Selskapet leier lokaler i Drammen. Det er kostnadsført kr 122 280,- på kontrakten i 2020. Selskapet leier lokaler i Larvik, og det er kostnadsført kr 95 472 på denne kontrakten i 2020.

Note 9 Salgsinntekter

	2020	2019
Investerings tjenester vphl § 2-1-1, Ordrefor midling	14 406	13 697
Investerings tjenester vphl § 2-1-1, Ordre utførelse	350	94
Investerings tjenester vphl § 2-1-1, Aktiv Forvaltning	20 238	15 242
Investerings tjenester vphl § 2-1-2, Til knyttede tjenester	0	0
Andre driftsinntekter	11 207	11 348
Sum	46 201	40 381

Tall i hele tusen. Omsetningen foregår i Norge.



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Note 10 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	10 476 640					10 476 640
Andre fordringer	136 609	37 036	623 259			796 904
Konsernfordring	2 853 189					2 853 189
Leverandørgjeld	581 815					581 815
Skyldig skatt			519 526	0		519 526
Skyldige avgifter	973 564	35 611				1 009 175
Konserngjeld	4 000 000	0	0	0		4 000 000
Kortsiktig gjeld	5 645 714	0	2 093 639	0		7 739 353
					2020	2019
Avsetning tap på krav					29 879	107 445

Tap på krav

Tapsavsetning 1.1.2020	107 445
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	-77566
+ Økte spesifisert tapsavsetninger	0
+ Nye spesifiserte tapsavsetninger	0
- Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger	0
Spesifisert tapsavsetning 31.12.2020	29 879

Note 11 Klientmidler

	2020	2019
Klientmidler Bank	40 518 792	28 490 814
Klientmidler Verdipapirer	1 928 002 439	1 470 733 460
Avsetning klientgjeld	-1 968 521 231	-1 499 224 274
Sum	0	0

Note 12 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 1 151 135. Skyldig skattetrekk er kr 622 223.



NOTER

Invento Kapitalforvaltning AS

Note 13 Nøkkeltall

	2020	2019
Resultat etter skatt	4 426 077	1 174 284
Forvaltningskapital (TNOK)	4 424 292	4 620 550
Resultat etter skatt / Forvaltningskapital	0,10 %	0,03 %

Note 14 Øvrige store transaksjoner

Selskapet har ingen store transaksjoner i 2020.