



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 921 736 398  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: INDUSTRIFINANS AIF-FORVALTER AS  
Forretningsadresse: Oscars gate 30  
0352 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: Morten Kollstrøm  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2023

### 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, 26.06.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	1	8 810 910	7 984 421
<b>Sum inntekter</b>		<b>8 810 910</b>	<b>7 984 421</b>
<b>Kostnader</b>			
Avgitte honorarer og annen direkte kostnad		999 998	1 738 630
Lønnskostnad	2	6 678 909	4 363 977
Annen driftskostnad	2	746 299	446 311
<b>Sum kostnader</b>		<b>8 425 206</b>	<b>6 548 918</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>385 704</b>	<b>1 435 503</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	126 706	35 115
Annen finansinntekt		2 123	1 070
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>128 829</b>	<b>36 185</b>
Annen rentekostnad		247	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>247</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>128 582</b>	<b>36 185</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>514 286</b>	<b>1 471 688</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	128 681	369 216
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	5	385 605	1 102 472
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		3 281 021	
Andre kortsiktige fordringer		7 690	62 580
Konsernfordringer	3	4 870 983	6 808 865
<b>Sum fordringer</b>		<b>8 159 694</b>	<b>6 871 445</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	911 009	1 659 931
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>911 009</b>	<b>1 659 931</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>9 070 703</b>	<b>8 531 376</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>9 070 703</b>	<b>8 531 376</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5,7	400 000	400 000
Overkurs	5	3 600 000	3 600 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 000 000</b>	<b>4 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	937 500	937 500
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>937 500</b>	<b>937 500</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 937 500</b>	<b>4 937 500</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		155 822	18 188
Betalbar skatt	4	128 681	369 216
Skyldig offentlige avgifter		1 160 170	196 577
Utbytte	3	385 605	1 102 472
Kortsiktig konserngjeld	3	397 423	104 604
Annen kortsiktig gjeld	2	1 905 503	1 802 820
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 133 203</b>	<b>3 593 876</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 133 203</b>	<b>3 593 876</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>9 070 703</b>	<b>8 531 376</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 434997

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 921 736 398  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: INDUSTRIFINANS AIF-FORVALTER AS  
Forretningsadresse: Oscars gate 30  
0352 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

#### 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: Morten Kollstrøm  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2023

#### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap 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, 07.06.2023



Organisasjonsnr: 921 736 398  
INDUSTRIFINANS AIF-FORVALTER AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	1	8 810 910	7 984 421
<b>Sum inntekter</b>		<b>8 810 910</b>	<b>7 984 421</b>
<b>Kostnader</b>			
Avgitte honorarer og annen direkte kostnad		999 998	1 738 630
Lønnskostnad	2	6 678 909	4 363 977
Annen driftskostnad	2	746 299	446 311
<b>Sum kostnader</b>		<b>8 425 206</b>	<b>6 548 918</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>385 704</b>	<b>1 435 503</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	126 706	35 115
Annen finansinntekt		2 123	1 070
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>128 829</b>	<b>36 185</b>
Annen rentekostnad		247	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>247</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>128 582</b>	<b>36 185</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	4	128 681	369 216
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	5	385 605	1 102 472
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>



Organisasjonsnr: 921 736 398  
INDUSTRIFINANS AIF-FORVALTER AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2022** **2021**

### BALANSE - EIENDELER

**Anleggsmidler**  
**Immaterielle eiendeler**

**Sum anleggsmidler** **0** **0**

**Omløpsmidler**  
**Varer**

#### **Fordringer**

Kundefordringer 3 281 021  
Andre kortsiktige  
fordringer 7 690 62 580  
Konsernfordringer 3 4 870 983 6 808 865  
**Sum fordringer** **8 159 694** **6 871 445**

**Bankinnskudd, kontanter  
og lignende**

Bankinnskudd, kontanter o.  
l. 6 911 009 1 659 931  
**Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende** **911 009** **1 659 931**

**Sum omløpsmidler** **9 070 703** **8 531 376**

**SUM EIENDELER** **9 070 703** **8 531 376**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### **Egenkapital**

##### **Innskutt egenkapital**

Aksjekapital 5,7 400 000 400 000  
Overkurs 5 3 600 000 3 600 000  
**Sum innskutt egenkapital** **4 000 000** **4 000 000**

##### **Opptjent egenkapital**

Annen egenkapital 5 937 500 937 500  
**Sum opptjent egenkapital** **937 500** **937 500**

**Sum egenkapital** **4 937 500** **4 937 500**

**Sum langsiktig gjeld** **0** **0**

#### **Kortsiktig gjeld**

Leverandørgjeld 155 822 18 188  
Betalbar skatt 4 128 681 369 216  
Skyldig offentlige avgifter 1 160 170 196 577



Utbytte	3	385 605	1 102 472
Kortsiktig konserngjeld	3	397 423	104 604
Annen kortsiktig gjeld	2	1 905 503	1 802 820
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 133 203</b>	<b>3 593 876</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 133 203</b>	<b>3 593 876</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>9 070 703</b>	<b>8 531 376</b>



Organisasjonsnr: 921 736 398  
INDUSTRIFINANS AIF-FORVALTER AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

## Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



**Note**

**Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse

**Note**

**Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak**

Fullstendige noteopplysninger fremkommer av vedlagte PDF-dokument



## ÅRSBERETNING 2022

### INDUSTRIFINANS AIF-FORVALTER AS

Industrifinans AIF-forvalter AS har som formål å forvalte alternative investeringsfond, samt naturlig tilhørende virksomhet. Selskapet har sitt forretningskontor i Oslo.

Samtlige av selskapets aksjer eies av Industrifinans Eiendom AS, mens 91 % av sistnevntes aksjer eies av Industrifinans Forvaltning AS.

Selskapet har tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond, jf. aifl. § 2-2 første ledd. Tillatelsen er begrenset til forvaltning av eiendomsfond, jf. aifl. § 2-4 femte ledd.

De tjenester som har vært ytt i 2022 har vært knyttet til alternative investeringsfond for investeringer i eiendomsprosjekter i Norge.

#### Virksomheten i 2022

Selskapet har i 2022 forvaltet de alternative investeringsfondene Bileiendom Holding AS og Industrifinans Eiendomsfond AS. Førstnevnte ble etablert i 2020 og er et fond for profesjonelle investorer og kvalifiserte motparter, mens sistnevnte ble etablert i 2021 og er et fond som også er åpent for ikke-profesjonelle investorer.

#### Resultatregnskap

Selskapets driftsinntekter utgjorde totalt 8,8 millioner kroner i 2022.

<i>(i hele tusen kroner)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Totale driftsinntekter	8 811	7 984
<u>Totale driftskostnader</u>	<u>8 425</u>	<u>6 549</u>
Driftsresultat	386	1 436
<u>Netto finansposter</u>	<u>129</u>	<u>36</u>
Resultat før skatt	514	1 472
Resultat etter skatt	386	1 102

#### Balanse

Ved utgangen av 2022 hadde selskapet totale eiendeler på 9,1 millioner kroner, bestående av omløpsmidler. Bankinnskudd utgjorde 0,9 millioner kroner og fordringer utgjorde 8,2 millioner kroner.

Total egenkapital var på 4,9 millioner kroner, som gir en egenkapitalandel på 54 %. Gjelden i selskapet er hovedsakelig kortsiktig gjeld til konsernselskap.

#### Kapitaldekningskrav

Det initielle kapitalkravet for AIF-forvaltere som er eksterne forvaltere av alternative investeringsfond er EUR 125 000 (1,3 millioner kroner pr. 31. desember 2022). Dersom verdien av porteføljen av alternative investeringsfond som forvaltes overstiger EUR 250 millioner, skal kapitalkravet tillegges 0,02 % av overskytende verdi. AIF-forvaltere skal uansett ha en kapital tilsvarende en fjerdedel av fjorårets faste kostnader. I 2022 var selskapets faste kostnader omkring 4,4 millioner kroner. En fjerdedel av dette utgjør 1,1 millioner kroner. Det er således det initielle kapitalkravet som vil være dimensjonerende.

Selskapet hadde ved utgangen av 2022 en egenkapital på 4,9 millioner kroner, og kapitalkravet var dermed tilfredsstillt.



## Finansiell risiko

Selskapet har gjennom året ført en konservativ investeringsstrategi og overskuddslikviditeten har vært plassert i bankinnskudd. Utover omløpsmidler har ikke selskapet eiendels- eller gjeldsposter som er eksponert for finansiell risiko av betydning.

## Fortsatt drift

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

## Organisasjon og miljø

Daglig leder i Industrifinans AIF-forvalter AS er Mads Agerup. Compliance- og risikoansvarlig i selskapet er Arild Jæger.

Det er lagt vekt på å skape gode arbeidsforhold. Arbeidsmiljøet er godt. Selskapet hadde ikke sykefravær i 2022. Det har ikke forekommet arbeidsulykker i 2022. Selskapets virksomhet er av en slik art at det ikke påvirker det ytre miljø.

Selskapet ønsker på sikt å være en arbeidsgiver som fremmer likestilling, men foreløpig er alle selskapets tre ansatte menn. Styret består også av tre menn, hvorav én er uavhengig og ikke ansatt i Industrifinans Forvaltning konsernet.

## Styreansvarsforsikring

Det bekreftes at selskapet Industrifinans Forvaltning AS med datterselskaper har styreansvarsforsikring. Forsikringen dekker ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnlattelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler. Forsikringen fornyes årlig.

## Fremtidsutsikter

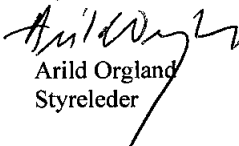
Selskapets inntekter forventes i hovedsak å komme fra forvaltning av alternative investeringsfond i Norge.

Med god kapitaldekning og lave faste kostnader er Industrifinans AIF-forvalter AS godt posisjonert for perioder med både lavt og høyt aktivitetsnivå. Selskapet vurderer løpende behovet for å utvide virksomheten med nye ansatte.

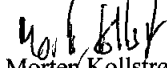
Styret vurderer selskapets fremtidsutsikter som gode.


Oslo, 28. mars 2023

Styret i Industrifinans AIF-forvalter AS

  
Arild Orgland  
Styreleder

  
Erik Garaas  
Styremedlem

  
Morten Kollstrøm  
Styremedlem

  
Mads Agerup  
Daglig leder



Industrifinans AIF-forvalter AS

**Resultatregnskap**

	Note	2022	2021
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
Annen driftsinntekt	1	8 810 910	7 984 421
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>8 810 910</b>	<b>7 984 421</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Avgitte honorarer og annen direkte kostnad		999 998	1 738 630
Lønnskostnad	2	6 678 909	4 363 977
Annen driftskostnad	2	746 299	446 311
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>8 425 206</b>	<b>6 548 918</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>385 704</b>	<b>1 435 503</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
<b>Finansinntekter</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	126 706	35 115
Annen finansinntekt		2 123	1 070
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>128 829</b>	<b>36 185</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Annen rentekostnad		247	0
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>247</b>	<b>0</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>128 582</b>	<b>36 185</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>514 286</b>	<b>1 471 688</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	128 681	369 216
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>
<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>			
Avsatt til ordinært utbytte	5	385 605	1 102 472
Overføringer annen egenkapital	5	0	0
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>385 605</b>	<b>1 102 472</b>

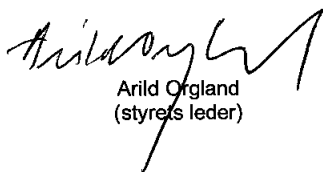


Industrifinans AIF-forvalter AS

Balanse pr. 31.12.2022


	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>EIENDELER</b>			
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		3 281 021	0
Fordringer på konsernselskap	3	4 870 983	6 808 865
Andre kortsiktige fordringer		7 690	62 580
<b>Sum fordringer</b>		<b>8 159 694</b>	<b>6 871 445</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	911 009	1 659 931
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>9 070 703</b>	<b>8 531 376</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>9 070 703</b>	<b>8 531 376</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5,7	400 000	400 000
Overkurs	5	3 600 000	3 600 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 000 000</b>	<b>4 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	937 500	937 500
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>937 500</b>	<b>937 500</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>4 937 500</b>	<b>4 937 500</b>
<b>GJELD</b>			
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		155 822	18 188
Betalbar skatt	4	128 681	369 216
Skyldig offentlige avgifter		1 160 170	196 577
Utbytte	3	385 605	1 102 472
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	3	397 423	104 604
Annen kortsiktig gjeld	2	1 905 503	1 802 820
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>4 133 203</b>	<b>3 593 876</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>4 133 203</b>	<b>3 593 876</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>9 070 703</b>	<b>8 531 376</b>

Oslo, 28. mars 2023

  
Arild Orkland  
(styrets leder)

  
Erik Garaas

  
Morten Kollstrøm

  
Mads Agerup  
(daglig leder)



**Industrifinans AIF-Forvalter AS**

**Kontantstrømoppstilling**

<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Innbetalinger fra kunder	8 103 639	6 660 671
Lønnsutbetalinger og utbetalinger til leverandører m.v.	(7 382 750)	(9 635 401)
Renteinntekter og lignende	2 123	1 070
<b>Netto kontantstrøm fra drift</b>	<b>723 012</b>	<b>(2 973 660)</b>
Utbetalinger av finanskostnader	(247)	-
Betalt inntektsskatt	(369 216)	(312 500)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>353 549</b>	<b>(3 286 160)</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Kjøp/salg av verdipapirer	-	-
Innbetaling av konsernbidrag/utbytte	-	1 608 603
Kjøp av driftsmidler	-	-
Emisjon	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>1 608 603</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Reduksjon (økning) langsiktig fordring på morselskap	-	-
Utbetaling av konsernbidrag	-	-
Utbetaling av utbytte	(1 102 472)	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(1 102 472)</b>	<b>-</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>(748 923)</b>	<b>(1 667 557)</b>
Beholdning ved periodens start	1 659 931	3 337 488
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>911 009</b>	<b>1 659 931</b>



Industrifinans AIF-forvalter AS

## Noter 2022

### Regnskapsprinsipper

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

#### *Inntekter*

Inntekter måles til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Transaksjonsbaserte inntekter er resultatført på transaksjonstidspunktet. Inntekter fra salg av tjenester anses som opptjent på det tidspunkt krav om vederlag oppstår.

#### *Klassifisering og vurdering av balanseposter*

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp.

#### *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.

#### *Skatt*

Skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultatet og består av summen av betalbare skatter og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 25 %, på grunnlag av skatteøkende midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier etter utligning av skattereduserende midlertidige forskjeller. Utsatt skattefordel balanseføres dersom det er sannsynlig at fordelen kan realiseres.

#### *Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden. Som kontanter og kontantekvivalenter regnes bankinnskudd. Selskapet har ingen kassekreditter og oppbevarer ikke kontanter.



## Industrifinans AIF-forvalter AS

### Noter 2022

#### Note 1 - Salgsinntekt

Selskapets driftsinntekter består av inntekter fra forvaltning av alternative investeringsfond, inkludert honorarer fra kapitalinnhenting og investeringsaktivitet.

	2022	2021
Løpende forvaltningshonorar	5 185 913	4 857 970
Kapitalinnhentingshonorar	1 499 997	1 697 945
Investeringshonorar	0	1 428 506
Prosjekthonorar	2 125 000	0
<b>Totalt</b>	<b>8 810 910</b>	<b>7 984 421</b>

#### Note 2 - Kostnader

Ved utgangen av 2022 hadde selskapet to fulltidsansatte og en i 50% stilling.

Det er utbetalt en godtgjørelse for styrearbeid i regnskapsåret på kr 150 000.

Det er avsatt kr 178 650 inklusive arbeidsgiveravgift i styrehonorar for regnskapsår 2022.

De ansatte i selskapet har pensjonsforsikring i henhold til lovkrav om obligatorisk tjenestepensjon. Avtalen omfatter innskuddsbasert alderspensjon (7 % av lønn mellom 0 og 7,1G og 25,1 % av lønn mellom 7,1G og 12G), betalingsfritak ved arbeidsuførhet og uførepensjon (69% av lønn inklusive beregnet Folketrygd). Årets kostnadsførte pensjonspremie er kr 412 555.

Daglig leder har mottatt kr 2 572 139 i lønn/bonus og kr 29 960 i skattepliktige naturalytelser i 2022. Estimert kostnadsført pensjonspremie utgjør kr 201 216.

Ansatte i Industrifinans AIF-forvalter AS er berettiget til bonus dersom Foretakets økonomiske resultater og stilling tillater det. Det er vedtatt en instruks med kvantitative og kvalitative vilkår som regulerer beregningen av bonus. Instruksen er utformet for å fremme god risikostyring, motvirke høy risikotaking, oppfordre til langsiktighet og å bidra til å unngå interessekonflikter. Daglig leder, faktiske ledere er underlagt særlige regler som forplikter disse til å opprettholde et visst eierskap i fondene som forvaltes. Utbetalt variabel godtgjørelse til ansatte var i 2022 totalt kr 3 314 730.

Det er avsatt kr 750 000 i variabel godtgjørelse (inklusive arbeidsgiveravgift) pr 31.12.2022

Selskapet har ingen direkte forpliktelser overfor daglig leder eller styreleder ved eventuelt opphør av ansettelsesforholdet/styrevervet.

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



## Industrifinans AIF-forvalter AS

### Noter 2022

#### Spesifikasjon av lønnskostnader

	2022	2021
Lønn, feriepenger, bonus o.l.	4 828 734	3 419 831
Styrehonorar	150 000	328 650
Arbeidsgiveravgift	873 145	304 621
Finansskatt	245 043	108 022
Pensjonskostnader	412 555	150 410
Andre lønnsrelaterte ytelser	169 432	52 443
<b>Totalt</b>	<b>6 678 909</b>	<b>4 363 977</b>

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

Selskapet har ytet godtgjørelse til revisor med følgende beløp, inkludert mva:

	2022	2021
Revisjon	98 199	62 500
Attestasjonsoppgaver	12 375	9 125
Andre tjenester	0	7 438
<b>Totalt</b>	<b>110 574</b>	<b>79 063</b>

#### Note 3 - Mellomværende med konsernselskap

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

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Fordringer</b>		
Industrifinans Forretningsførsel AS	509 162	2 108 750
Industrifinans Direkte Investeringer AS	0	465 000
Industrifinans Eiendom AS	4 361 821	4 235 115
<b>Sum fordringer</b>	<b>4 870 983</b>	<b>6 808 865</b>
<b>Gjeld</b>		
Industrifinans Forretningsførsel AS	0	309
Industrifinans Direkte Investeringer AS	11 762	7 936
Industrifinans Kapitalforvaltning AS	19 234	19 338
Industrifinans Forvaltning AS	366 427	77 021
Utbytte	385 605	1 102 472
<b>Sum gjeld</b>	<b>891 908</b>	<b>1 207 076</b>



Industrifinans AIF-forvalter AS

## Noter 2022

### Note 4 - Regnskapsmessig behandling av skatt

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2022	2021
Resultat før skattekostnad	514 286	1 471 688
Permanente og andre forskjeller	438	-
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>514 724</b>	<b>1 476 864</b>
Betalbar skatt	128 681	369 216
<b>Samlede ordinære skattekostnader</b>	<b>128 681</b>	<b>369 216</b>

Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt 31.12.2022

Ingen

### Note 5 - Endring i egenkapitalen

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 31.12.2021	400 000	3 600 000	937 500	4 937 500
Årets resultat			385 605	385 605
Utbytte			-385 605	-385 605
<b>Pr 31.12.2022</b>	<b>400 000</b>	<b>3 600 000</b>	<b>937 500</b>	<b>4 937 500</b>



Industrifinans AIF-forvalter AS

## Noter 2022

### Note 6 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Skattetrekkinnskudd utgjorde pr 31.12.2022 kr 755 025 og utgjorde pr 31.12.2021 kr 212 172.

### Note 7 - Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 4 000 aksjer, hver pålydende kr 100, totalt kr 400 000. Samtlige aksjer eies av Industrifinans Eiendom AS. Styremedlemmene Arild Orgland og Morten Kollstrøm samt daglig leder Mads Agerup eier aksjer indirekte. Det foreligger ingen avtaler om opsjoner eller konverteringsrettigheter.

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Industrifinans Forvaltning AS. Konsernregnskapet er tilgjengelig ved henvendelse til selskapets hovedkontor i Oscars gate 30, Oslo.

### Note 8 - Kapitaldekning

Selskapets kapitaldekning fremkommer slik (alle tall i hele 1000)	31.12.22	31.12.21
Netto ansvarlig kapital (A)	4 938	4 938
Krav til ansvarlig kapital (K)	1 314	1 249
<b>Overskudd ansvarlig kapital</b>	<b>3 624</b>	<b>3 689</b>
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>30 %</b>	<b>31,6%</b>

Kapitaldekningsprosenten beregnes som  $(A/K) * 8 \%$

Netto ansvarlig kapital (kjernekapital) består av:	31.12.22	31.12.21
Aksjekapital	400	400
Overkurs	3 600	3 600
Annen egenkapital	938	938
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>4 938</b>	<b>4 938</b>

Ansvarlig kapital er i sin helhet ren kjernekapital.

Beregningsgrunnlaget består av:	31.12.22	31.12.21
Krav til ansvarlig kapital (25% av faste kostnader)	1 110	797
Differanse; minstekrav til startkapital	204	452
<b>Krav til ansvarlig kapital (K)</b>	<b>1 314</b>	<b>1 249</b>

Startkapitalkrav utgjør EUR 125 000, eller kr 1 314 225, omregnet til norske kroner per 31.12.2022.

Noter for Industrifinans AIF-forvalter AS

Organisasjonsnr. 921736398



Industrifinans AIF-forvalter AS

## Noter 2022

<b>Beregning av faste kostnader:</b>	<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>
Inntekter	8 811	7 984
Positivt resultat før skatt	-514	-1 472
Variabel bonus	-2 856	-1 586
Direkte kostnad	-1 000	-1 739
<b>Sum faste kostnader</b>	<b>4 441</b>	<b>3 187</b>

### Note 9 - Klientmidler

Selskapet oppbevarer ikke klientmidler for sine kunder.



Til generalforsamlingen i Industrifinans AIF-Forvalter AS

RSM Norge AS

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

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Industrifinans AIF-Forvalter AS som viser et overskudd på NOK 385 605. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, 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 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
AUDIT | TAX | CONSULTING

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

RSM Norge AS er medlem av/s er medlem av Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnøkkel: QJCKU-TC4JU-DG5UH-KAKUA-HIEEU-N7FGG



Revisors beretning 2022 for Industrifinans AIF-Forvalter AS

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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Oslo, 28. mars 2023  
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: QJCKU-TC4JU-DG5UH-KAKUA-H1EEU-N7FGG



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Anders Magnus Løvaas

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-87811

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-03-29 07:45:24 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: QJCKU-TC4JU-DG5UH-KAKUA-H1EEU-N7FGG

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>