



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	997 020 758
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	CLEAVES SECURITIES AS
Forretningsadresse:	Kongen Frognerstranda 2 0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Arnt Aspnes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	15.09.2021

### 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, 31.08.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		17 758 592	13 686 264
<b>Sum inntekter</b>		<b>17 758 592</b>	<b>13 686 264</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	6, 7	12 240 370	18 579 341
Annen driftskostnad	5	5 840 389	25 441 814
<b>Sum kostnader</b>		<b>18 080 759</b>	<b>44 021 155</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-322 167</b>	<b>-30 334 891</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt	5	188 034	1 951 169
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>188 034</b>	<b>1 951 169</b>
Annen finanskostnad	5	90 814	1 514 659
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>90 814</b>	<b>1 514 659</b>
<b>Netto finans</b>		<b>97 220</b>	<b>436 510</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-224 947</b>	<b>-29 898 381</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	1	0	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-224 947</b>	<b>-29 898 381</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-224 947</b>	<b>-29 898 381</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	3	-224 947	-29 898 380
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-224 947</b>	<b>-29 898 380</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	1	2 370 725	2 370 725
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 370 725</b>	<b>2 370 725</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	9	35 931	35 931
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>35 931</b>	<b>35 931</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4	0	639 897
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>639 897</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 406 656</b>	<b>3 046 553</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	10	1 132 500	564 372
Andre fordringer	10	15 981 069	7 095 894
<b>Sum fordringer</b>		<b>17 113 569</b>	<b>7 660 266</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre finansielle instrumenter	4	0	261 494
<b>Sum investeringer</b>		<b>0</b>	<b>261 494</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	2 144 859	2 408 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 144 859</b>	<b>2 408 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>19 258 428</b>	<b>10 329 760</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>21 665 084</b>	<b>13 376 313</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	2, 3	9 829 333	5 429 333
Overkurs	3	9 253 068	453 068
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>19 082 401</b>	<b>5 882 401</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	3	10 512 232	10 287 285
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-10 512 232</b>	<b>-10 287 285</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>8 570 169</b>	<b>-4 404 884</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		3 293 768	843 330
Skyldige offentlige avgifter		1 620 264	1 148 181
Annen kortsiktig gjeld		8 180 883	15 789 687
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>13 094 915</b>	<b>17 781 198</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>13 094 915</b>	<b>17 781 198</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>21 665 084</b>	<b>13 376 314</b>



**ÅRSRAPPORT 2020**

**CLEAVES SECURITIES AS**



## Årsrapport

### Cleaves Securities AS

#### **Virksomheten**

Cleaves Securities AS har tillatelse til å yte investeringstjenester som nevnt i Verdipapirhandelloven § 2-1 (1) nr. 1, 2, 5 og 7, og de tilknyttede tjenester nevnt i verdipapirhandelloven § 2-1 (2) nr. 3, 5, og 6, samt virksomhet som står i naturlig forbindelse med dette.

Selskapets virksomhet er finansiell rådgivning og syndikering med hovedvekt på shipping og offshore samt annen tilstøtende virksomhet. Selskapet er lokalisert i Oslo, og ble stiftet 21. mars 2011.

#### **Fortsatt drift**

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekrefter styret at forutsetningene til fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger selskapets egenkapitalsituasjon.

#### **Utvikling i resultat og stilling**

Omsetningen i Cleaves Securities AS var kr. 17,7 mill. og et årsunderskudd på kr. 0,2 mill.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskap for regnskapsåret 2020 med tilhørende noter et forsvarlig uttrykk for selskapets stilling og resultat av virksomheten. Utover det som fremgår av årsregnskapet kjenner ikke styret til andre forhold som har betydning for bedømmelse av selskapet.

#### **Fremtidsutsikter**

Cleaves har en rekke betydelig mandater for 2021. Disse er under bearbeiding og vil å gi betydelige inntekter i 2021 samt «forward book» gjennom 2022 og 2023.

#### **Finansiell risiko**

Selskapets driftsinntekter er delvis i NOK og delvis i USD, mens selskapet kostnader i all hovedsak er i NOK. Styret vil til enhver tid vurdere valutasisuasjonen for å redusere en mulig valutarisiko.

#### **Markedsrisiko**

Generelt sett vil markedet for finansielle tjenester påvirkes av svingninger i verdensøkonomi, og selskapet vurderer at det fortsatt er betydelig usikkerhet forbundet med Covid-19 og kinesisk økonomi. På den annen side ser vi at aktivitet på restruktureringer øker og Cleaves Securities AS har i 2020 vært aktiv i denne type virksomhet. Denne corporate aktiviteten har økt ytterligere i 2021. Cleaves Securities AS jobber kontinuerlig for å optimalisere egen kostnadsbase for best mulig å være tilpasset selskapets omsetning.

#### **Arbeidsmiljø, personale og likestilling**

Arbeidsmiljøet i selskapet anses som godt og det har ikke vært nødvendig å iverksette spesielle tiltak. Totalt sykefravær siste år har vært på under 1 %. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Selskapet har pr. 31.12.2020 totalt 13 ansatte, hvorav 12 menn og 1 kvinne. Selskapet legger vekt på likestilling, og arbeider for å bedre balansen mellom kjønnene.



**Miljørapportering**

Selskapets virksomhet påvirker ikke det ytre miljø.


**Årsresultat og disponeringer**

Styret foreslår at årets underskudd på NOK 327 691 fremføres som udekket underskudd.

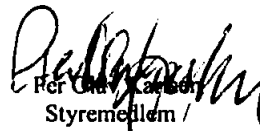
Oslo, 27. mai 2021  
Styret i Cleaves Securities AS



Ola Røthe  
Styreleder



Frode Haugen  
Styremedlem



Per Ole Jacobsen  
Styremedlem /  
Daglig leder



**Cleaves Securities AS**

**Resultatregnskap**

Note	Driftsinntekter	31.12.2020	31.12.2019
	Salgsinntekt	17 758 592	13 686 264
	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>17 758 592</b>	<b>13 686 264</b>
5	Salgskostnader	157 245	4 110 265
6,7	Lønnskostnad	12 240 370	18 579 341
	Tap på krav	0	12 209 387
5	Annen driftskostnad	5 683 144	9 122 162
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>18 080 759</b>	<b>44 021 155</b>
	<b>Driftsresultat</b>	<b>-322 167</b>	<b>-30 334 891</b>
<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
5	Finansinntekter	188 034	1 951 169
5	Finanskostnader	-90 814	-1 514 659
	<b>Netto finansresultat</b>	<b>97 221</b>	<b>436 511</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-224 947</b>	<b>-29 898 380</b>
1	Skattekostnad	0	0
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-224 947</b>	<b>-29 898 380</b>
3	<i>Disponering og overføringer</i>		
	Ført mot annen egenkapital / udekket underskudd	-224 947	-29 898 380
	<b>Sum overføringer</b>	<b>-224 947</b>	<b>-29 898 380</b>



**Cleaves Securities AS**

**Balanse**

Note	EIENDELER	31.12.2020	31.12.2019
	<b>Anleggsmidler</b>		
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
1	Utsatt skattefordel	<u>2 370 725</u>	<u>2 370 725</u>
	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<u>2 370 725</u>	<u>2 370 725</u>
	<b>Varige driftsmidler</b>		
9	Varige driftsmidler	<u>35 931</u>	<u>35 931</u>
	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<u>35 931</u>	<u>35 931</u>
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
4	Aksjer i datterselskap	<u>0</u>	<u>639 897</u>
	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<u>0</u>	<u>639 897</u>
	<b>Sum anleggsmidler</b>	<u>2 406 656</u>	<u>3 046 553</u>
	<b>Omløpsmidler</b>		
4	Aksjer	0	261 494
10	Kundefordringer	1 132 500	564 372
	Fordring prosjektselskap	5 237 988	1 607 505
10	Andre fordringer	10 743 081	5 488 389
8	Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>2 144 859</u>	<u>2 408 000</u>
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<u>19 258 428</u>	<u>10 329 761</u>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<u>21 665 084</u>	<u>13 376 314</u>



**Cleaves Securities AS**


**Balanse**

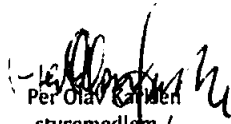
Note	EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2020	31.12.2019
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
2, 3	Aksjekapital	9 829 333	5 429 333
3	Overkurs	9 253 068	453 068
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>19 082 401</b>	<b>5 882 401</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
3	Annen egenkapital / udekket underskudd	-10 512 232	-10 287 285
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-10 512 232</b>	<b>-10 287 285</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>8 570 169</b>	<b>-4 404 884</b>
	<b>Gjeld</b>		
	<b>Kortsiktig gjeld</b>		
	Leverandørgjeld	3 293 768	843 330
	Skyldige offentlige avgifter	1 620 264	1 148 181
	Annen kortsiktig gjeld	8 180 883	15 789 687
	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>13 094 915</b>	<b>17 781 199</b>
	<b>Sum gjeld</b>	<b>13 094 915</b>	<b>17 781 199</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>21 665 084</b>	<b>13 376 314</b>

Oslo, 27. mai 2021

I styret for  
Cleaves Securities AS

  
Ola Rønne  
styreformann

  
Frode Haugen  
styremedlem

  
Per Olav Eide  
styremedlem /  
daglig leder

**Cleaves Securities AS**

Noter 2020

**Regnskapsprinsipper**

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og god regnskapspraksis etter regnskapslovens alminnelige bestemmelser.

**Salgsinntekter**

Salgsinntekter gjelder levering av tjenester og inntektsføres etterhvert som de utføres.

**Omløpsmidler og kortsiktig gjeld**

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret, samt poster som knytter seg til virksomheten. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (Laveste verdis prinsipp).

**Anleggsmidler og langsiktig gjeld**

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger finnes å være til stede.

**Fordringer**

Kundefordringer og andre fordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

**Valuta**

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

**Skatt**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (22 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

**Note 1 Skattekostnad på ordinært resultat**

<i>Spesifikasjon av årets skattegrunnlag</i>	2020	2019
Resultat før skattekostnad	-224 947	-29 898 380
+ Permanente og andre forskjeller	95 233	1 328 897
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-190 707	-243 542
- Underskudd til fremføring	-	-
= Skattepliktig inntekt	-320 421	-28 813 025

<i>Spesifikasjon av årets skattekostnad</i>		
Beregnet skatt av alminnelig inntekt	-	-
+/- Endring som følge av endring i skattesats	-	-
+/- Endring i utsatt skatt	-	-
= Skattekostnad	-	-

<i>Midlertidige forskjeller / utsatt skattefordel</i>		
Anleggsreserve	-139 334	-174 168
Fordringer / gjeld	-	-155 873
Fremførbart underskudd	39 491 760	39 171 339
Netto midlertidige forskjeller	-39 631 094	-39 501 380

Utsatt skattefordel	8 718 841	8 690 304
Ikke balanseført utsatt skattefordel	6 348 116	6 319 579
Balanseført utsatt skattefordel	2 370 725	2 370 725



## Cleaves Securities AS

Noter 2020

## Note 2 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapet har 98 293 330 aksjer hver pålydende kr. 0,10, samlet aksjekapital utgjør kr. 9 829 333. Selskapet har kun en aksjeklasse. Selskapets aksjonærer er:

Aksjonærens navn	Antall aksjer	Eierandel
Cleaves Capital AS	42 755 997	43,50 %
Gaia Ship Management AS	44 000 000	44,76 %
Wielvest AS	6 922 400	7,04 %
Lars Edvard Høgestøl	4 614 933	4,70 %
<b>Totalt</b>	<b>98 293 330</b>	<b>100,00 %</b>

Aksjer eiet direkte og indirekte av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	Antall aksjer	Eierandel
Per Olav Karlsen	Styremedlem / daglig leder	77 526 131	78,87 %

## Note 3 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK / udekket underskudd	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2020	5 429 333	453 068	-10 287 285	-4 404 884
Emisjon	4 400 000	8 800 000	-	13 200 000
Årets resultat	-	-	-224 947	-224 947
Egenkapital pr. 31.12.2020	9 829 333	9 253 068	-10 512 232	8 570 169

## Note 4 Aksjer og andeler

Følgende aksjer er avhendet i 2020:

	Andel	Salgssum	Bokført verdi	Resultat
Cleaves Asset Management AS	100,0 %	539 897	539 897	0
Cleaves Management AS	100,0 %	100 000	100 000	0
Strait Container Invest AS	100,0 %	0	0	0
BPT Invest AS	1,3 %	10 656	10 656	0
Ocean Product Tankers AS	0,3 %	244 713	244 713	0
Maritime Opportunities AS	0,2 %	150 000	150 000	0
Vincent Bulk Carriers AS	20,4 %	6 125	6 125	0
Augustenburg AS	100,0 %	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>1 051 391</b>	<b>1 051 391</b>	<b>0</b>

## Note 5 Sammenslåtte poster

Spesifikasjon av andre driftskostnader	31.12.2020	31.12.2019
Leie lokaler	2 094 488	3 740 189
Fremmede tjenester	424 496	846 578
Kontorkostnad	1 728 070	1 829 121
Reisekostnader	51 919	582 989
Representasjon / arrangement	114 840	809 892
Reklame- og markeds kostnader	289 793	656 317
Annen driftskostnad	979 538	657 075
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>5 683 144</b>	<b>9 122 162</b>

**Cleaves Securities AS**

Noter 2020

*Spesifikasjon av salgskostnader*

Avgitt inntekt	-	4 034 500
Øvrige salgskostnader	157 245	75 765
Sum salgskostnader	157 245	4 110 265

*Spesifikasjon av finansinntekter*

Renteinntekter	71 059	102 326
Konsernbidrag	-	125 660
Agio gevinst	116 975	1 723 184
Sum finansinntekter	188 034	1 951 169

*Spesifikasjon av finanskostnader*

Rentekostnader	57 306	181 063
Agio tap	33 508	586 065
Nedskrivning verdi på aksjer og andeler	-	747 531
Sum finanskostnader	90 814	1 514 659

**Note 6 Lønn, godtgjørelse, lån til ansatte m.v.**

<i>Spesifikasjon av lønnskostnader</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Lønn, bonus	9 139 858	8 312 985
Styrehonorar	150 000	-100 000
Arbeidsgiveravgift	1 322 826	1 248 733
Feriepenger, inkludert påløpt arbeidsgiveravgift	1 251 429	1 040 761
Premie pensjonsforsikring	1 115 334	848 824
Viderebelastet lønnskostnader	-914 086	-
Lønn ansatte utenfor Norge	-	6 807 048
Andre lønnsrelaterte ytelser	175 009	420 990
Samlede lønnskostnader	12 240 370	18 579 341
Antall årsverk	13	15

<i>Ytelser til ledende personer og revisor</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Lønn, bonus til daglig leder	1 602 255	1 602 255
Lønn, honorar til styret	150 000	-100 000
Lån / sikkerhetsstillelser til daglig leder / styret	2 278 952	2 278 952

Det er ytet et lån på kr. 2 278 952 til en av selskapets ansatte. Lånet forrentes til enhver tid gjeldende normrente, med løpetid frem til desember 2020. Det er stilt betryggende sikkerhet for lånet.

Det er i 2020 kostnadsført kr. 235 388 i ordinært revisjonshonorar og kr. 113 685 vedrørende andre tjenester levert av revisor. Beløpene er netto kostnad etter fradrag for moms.

**Note 7 Pensjoner**

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets innskuddsbaserte pensjonsordning tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

**Note 8 Bundne midler**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
I posten inngår bundne bankinnskudd med	1 945 133	1 925 449



## Cleaves Securities AS

Noter 2020

### Note 9 Driftsmidler

	Interiør	Sum anleggsmidler
Kostpris 01.01.2020	35 931	35 931
Tilgang i året	0	0
Avgang i året	0	0
<b>Kostpris 31.12.2020</b>	<b>35 931</b>	<b>35 931</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2020	0	0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.2020</b>	<b>35 931</b>	<b>35 931</b>
Årets avskrivninger	0	0
Økonomisk levetid		
Avskrivningsplan	Ingen avskr.	

### Note 10 Kortsiktige fordringer

Av andre kortsiktige fordringer på kr. 10 743 081 utgjør fordringer mot tilknyttede selskap totalt kr. 1 459 440. Dette er fordringer som i stor utstrekning er knyttet til oppbygging av virksomhet i selskapene, og det forventes at det meste av dette er tilbakebetalt i løpet av de kommende 2 år.

### Note 11 Kapitaldekning

Cleaves Securities AS er et verdipapirforetak som står under tilsyn fra Finanstilsynet, og er pålagt et kapitalkrav som bestemmes av de til hver tids gjeldene lover og forskrifter. Pr. 31.12.2020 er Cleaves Securities AS pålagt et kapitalkrav som er det høyeste beløpet av EUR 125 000, 25 % av faste årlige kostnader eller 8 % av motpartsrisiko. Pr. 31.12.2020 var det høyeste av disse tre alternativ 25 % av faste kostnader, fastsatt til NOK 5 600 000. Cleaves Securities AS har en ansvarlig kapital på NOK 7 056 461, og et overskudd av ansvarlig kapital på NOK 1 456 461.



## Cleaves Securities AS

## Kontantstrømsoppstilling

	2020	2019
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	-224 947	-29 898 380
Periodens betalte skatt	0	0
Ordinære avskrivninger	0	0
Nedskrivning / oppskrivning av verdi på aksjer / andeler	0	591 658
Endring i leverandørgjeld	2 450 438	-1 054 480
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-3 390 024	29 520 642
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 164 533</b>	<b>-840 560</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-150 000	-737 250
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	1 051 391	50 873
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>901 391</b>	<b>-686 377</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>		
Innbetalt egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-263 141	-1 526 938
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	2 408 000	3 934 938
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b>	<b>2 144 859</b>	<b>2 408 000</b>



BDO AS  
Munkedamsveien 45  
Postboks 1704 Vika  
0121 Oslo

## Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Cleaves Securities AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

---

Vi har revidert årsregnskapet til Cleaves Securities AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2020
- Resultatregnskap for 2020
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2020
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise 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.

### Annen informasjon

---

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.



## Styret 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.

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.

## 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

## Uttalelse om andre 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.

### Andre forhold

Selskapet har ikke behandlet skattetreksmidler i samsvar med bestemmelsene i skattebetalingsloven § 5-12.



BDO AS

Yngve Gjethammer  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



## PENNEO

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

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

### Yngve Gjethammer

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5998-4-785509

IP: 188.95.xxx.xxx

2021-05-27 18:20:27Z



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/validate>