



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 144 432
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: KEPLER CHEUVREUX OSLO
Forretningsadresse: Munkedamsveien 59B
0270 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: Henning Christoffer Steffenrud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.09.2023

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, 01.10.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	48 781 109	50 641 744
Annen driftsinntekt		1 665 680	1 563 967
Sum inntekter		50 446 789	52 205 711
Kostnader			
Lønnskostnad	2	35 242 711	40 358 578
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	286 387	235 821
Annen driftskostnad	2, 4	10 160 287	8 430 111
Sum kostnader		45 689 385	49 024 511
Driftsresultat		4 757 404	3 181 201
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			1 710
Annen finansinntekt	5	40 193	24 572
Sum finansinntekter		40 193	26 282
Annen rentekostnad		201	
Annen finanskostnad	5	70 192	97 151
Sum finanskostnader		70 393	97 151
Netto finans		-30 199	-70 869
Ordinært resultat før skattekostnad		4 727 205	3 110 331
Skattekostnad på resultat	6	1 420 477	873 158
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 306 728	2 237 173
Årsresultat	7	3 306 728	2 237 173
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 306 728	2 237 173
Totalresultat		3 306 728	2 237 173
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Avsatt til annen egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum overføringer og disponeringer	7	3 306 728	2 237 173



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	3		
Maskiner og anlegg	3		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	561 429	703 552
Sum varige driftsmidler		561 429	703 552
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	8	543 000	3 009 099
Sum finansielle anleggsmidler		543 000	3 009 099
Sum anleggsmidler		1 104 429	3 712 651
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		5 750	28 750
Andre kortsiktige fordringer		4 945 729	785 917
Konsernfordringer	9	3 630 929	1 755 128
Sum fordringer		8 582 408	2 569 795
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8, 10, 11	7 198 928	14 737 476
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 198 928	14 737 476
Sum omløpsmidler		15 781 336	17 307 271
SUM EIENDELER		16 885 765	21 019 921



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum opptjent egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum egenkapital	7	3 306 728	2 237 173
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		421 563	365 017
Betalbar skatt	6	1 420 477	873 158
Skyldig offentlige avgifter		1 009 013	796 206
Kortsiktig konserngjeld	9		6 036 628
Annen kortsiktig gjeld	12	10 727 983	10 711 739
Sum kortsiktig gjeld		13 579 037	18 782 748
Sum gjeld		13 579 037	18 782 748
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		16 885 765	21 019 921



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 724637

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 144 432
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: KEPLER CHEUVREUX OSLO
Forretningsadresse: Munkedamsveien 59B
0270 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: Henning Christoffer Steffenrud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.09.2023

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, 06.09.2023



Organisasjonsnr: 919 144 432
KEPLER CHEUVREUX OSLO

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	48 781 109	50 641 744
Annen driftsinntekt		1 665 680	1 563 967
Sum inntekter		50 446 789	52 205 711
Kostnader			
Lønnskostnad	2	35 242 711	40 358 578
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	286 387	235 821
Annen driftskostnad	2, 4	10 160 287	8 430 111
Sum kostnader		45 689 385	49 024 511
Driftsresultat		4 757 404	3 181 201
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			1 710
Annen finansinntekt	5	40 193	24 572
Sum finansinntekter		40 193	26 282
Annen rentekostnad		201	
Annen finanskostnad	5	70 192	97 151
Sum finanskostnader		70 393	97 151
Netto finans		-30 199	-70 869
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	6	1 420 477	873 158
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 306 728	2 237 173
Årsresultat	7	3 306 728	2 237 173
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 306 728	2 237 173
Totalresultat		3 306 728	2 237 173
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum overføringer og disponeringer	7	3 306 728	2 237 173



Organisasjonsnr: 919 144 432
KEPLER CHEUVREUX OSLO

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a.			
fast eiendom	3		
Maskiner og anlegg	3		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	3	561 429	703 552
Sum varige driftsmidler		561 429	703 552
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	8	543 000	3 009 099
Sum finansielle anleggsmidler		543 000	3 009 099
Sum anleggsmidler		1 104 429	3 712 651
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		5 750	28 750
Andre kortsiktige fordringer		4 945 729	785 917
Konsernfordringer	9	3 630 929	1 755 128
Sum fordringer		8 582 408	2 569 795
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	8, 10, 11	7 198 928	14 737 476
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 198 928	14 737 476
Sum omløpsmidler		15 781 336	17 307 271
SUM EIENDELER		16 885 765	21 019 921

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital
Innskutt egenkapital



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum opptjent egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum egenkapital	7	3 306 728	2 237 173
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		421 563	365 017
Betalbar skatt	6	1 420 477	873 158
Skyldig offentlige avgifter		1 009 013	796 206
Kortsiktig konserngjeld	9		6 036 628
Annen kortsiktig gjeld	12	10 727 983	10 711 739
Sum kortsiktig gjeld		13 579 037	18 782 748
Sum gjeld		13 579 037	18 782 748
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		16 885 765	21 019 921



Organisasjonsnr: 919 144 432
KEPLER CHEUVREUX OSLO

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
13.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til eierne av Kepler Cheuvreux Oslo NUF

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kepler Cheuvreux Oslo NUF som 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 regnskapskikk 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.

Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap.

Øvrig informasjon

Daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	



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.

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 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.

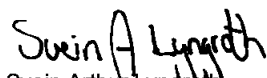
Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, 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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



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

Oslo, 4. september 2023
KPMG AS


Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor



DocuSign Envelope ID: AE5B4DB1-FE8C-4488-9682-1BB43FE94D90

Kepler Cheuvreux Oslo

Årsberetning for 2022

Virksomhetens art og lokalisering

Kepler Cheuvreux Oslo er filial av Kepler Cheuvreux Frankrike.

Filialen er norsk registrert utenlandsk foretak for virksomhet innen investeringstjenester og tilknyttede tjenester, jfr verdipapirhandelloven § 2-1 (1) og § 2-1(2).

Kepler Cheuvreux Oslo er et verdipapirforetak om står under tilsyn fra Finanstilsynet.

Filialen ble registrert i Foretaksregisteret den 5.juli 2017.

Filialens kontoradresse er Munkedamsveien 59b i Oslo. Selskapet flyttet inn i nye kontorlokaler i januar 2023.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens bestemmelser bekrefter ledelsen at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede.

Arbeidsmiljø, personale og likestilling

Det er ledelsens oppfatning at arbeidsmiljøet anses som godt og det har ikke vært nødvendig å iverksette spesielle tiltak. Sykefraværet siste år har vært på under 2 prosent. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Filialen har totalt 13 ansatte, hvorav 11 menn og 2 kvinner.

Henning C. Steffenrud tiltrådte som daglig leder den 1.mai 2019. Steffenrud fratrådte den 30. april 2023 og vil bli erstattet fra august 2023. Den som erstatter Steffenrud vil være ansatt i den svenske filialen. CFO Nordics og Head of Oslo, Charlotte Roll Heirung er ansatt i den norske filialen og fungerer som filialens daglige leder inntil videre.

Filialens ledelse foretar en løpende vurdering av behovet for likestillingstiltak. Frem til nå har ledelsen ikke funnet det nødvendig å gjennomføre særskilte tiltak og har heller ikke funnet det påkrevet å iverksette slike. Forholdene legges til rette for at ansatte i alle ulike faser av yrkesaktiv alder, kompetansetilførsel og erfaring, gis utviklingsmuligheter.

Ytre miljø

Filialens virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Finansiell risiko

Kepler Cheuvreux Oslos virksomhet omfatter ikke finansielle eiendeler eller instrumenter som påvirker filialens likviditets- eller finansielle stilling. Risiko for tap på fordringer er i mindre grad tilstede da selskapets fordringer er mot konsernselskaper.

Det er tegnet styreansvarsforsikring for inntil 250 000 000 MNOK for styrets medlemmer og daglig leder. Denne dekker eventuelle rettslige finansielle krav som rettes mot styret og ledelsen, basert på deres tidligere, nåværende og fremtidige handlinger og unnlater.



DocuSign Envelope ID: AE5B4DB1-FE8C-4488-9682-1BB43FE94D90

Kepler Cheuvreux Oslo

Markedsrisiko

Generelt sett vil markedet for finansielle tjenester påvirkes av svingninger i verdensøkonomien og mer spesifikt for filialen av svingninger i de finansielle markedene og i aksjemarkedet spesielt.

Den global pandemien preget fortsatt verdenssamfunnet i begynnelsen av 2022, men det var i hovedsak økt uro og usikkerhet knyttet til ringvirkningene av krigen i Ukraina, inkludert blant annet økt inflasjon, økte renter og utsikter til redusert økonomisk vekst, som preget verdensøkonomien og de finansielle markedene både direkte og indirekte gjennom året og inn i 2023.

Dette førte til noe redusert aktivitet for filialen sammenlignet med fjoråret, men har totalt sett ikke hatt betydelig effekt på virksomhetens resultat og likviditet. Filialens omsetning og resultat baseres på gruppens kost pluss modell og den moderate reduksjonen fra fjoråret reflekterer noe redusert aktivitet og relaterte justeringer på kostnadssiden.

De rådende markedsforholdene har ført til noe lavere aktivitet gjennom første kvartal og forventes p.t. også å påvirke filialens totale aktivitet for 2023 sammenlignet med fjoråret. Dog vil dette være avhengig av utviklingen i verdensøkonomien og de finansielle markedene som igjen vil påvirke kundenes generelle aktivitetsnivå.

Filialen har tilfredsstillende likviditet, men ved et eventuelt endring i aktivitetsnivå må kostnadsnivået tilpasses nytt aktivitetsnivå fortløpende.

Økonomisk utvikling og stilling

Omsetningen var 50,4 mill kr. Driftsresultat viste et overskudd på kr 4,8 mill kr og årsresultatet etter skatt var på 3,3 mill kr.

Den finansielle stillingen ansees som tilfredsstillende.

Etter ledelsens oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet for 2022 med tilhørende noter tilfredsstillende informasjon om resultatet av virksomheten og filialens stilling ved årsskiftet.

Det har ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning i bedømmelsen av filialen.

Fremtidig utvikling

Når det gjelder avsetningsforhold og prisutvikling for de tjenester som inngår i selskapets virksomhet, kjenner ikke ledelsen til noe som har interesse for bedømmelsen av filialen utover det som fremgår i årsregnskapet.

Oslo, 01 / 09 / 2023

ROLLE HEIRUNG Charlotte

Charlotte Roll Heirung
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C88D94BDEA8F

Resultatregnskap

Kepler Cheuvreux Oslo

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Salgsinntekt	1	48 781 109	50 641 744
Annen driftsinntekt		1 665 680	1 563 967
Sum driftsinntekter		50 446 789	52 205 711
Lønnskostnad	2	35 242 711	40 358 578
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	286 387	235 821
Annen driftskostnad	2, 4	10 160 287	8 430 111
Sum driftskostnader		45 689 385	49 024 511
Driftsresultat		4 757 404	3 181 201
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		0	1 710
Annen finansinntekt	5	40 193	24 572
Annen rentekostnad		201	0
Annen finanskostnad	5	70 192	97 151
Resultat av finansposter		-30 199	-70 869
Resultat før skattekostnad		4 727 205	3 110 331
Skattekostnad på resultat	6	1 420 477	873 158
Resultat		3 306 728	2 237 173
Årsresultat	7	3 306 728	2 237 173
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum overføringer	7	3 306 728	2 237 173



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C68D94BDEA8F

Balanse

Kepler Cheuvreux Oslo

Eiendeler	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	561 429	703 552
Sum varige driftsmidler		561 429	703 552
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	8	543 000	3 009 099
Sum finansielle anleggsmidler		543 000	3 009 099
Sum anleggsmidler		1 104 429	3 712 651
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		5 750	28 750
Andre kortsiktige fordringer		4 945 729	785 917
Mellomværende med konsernselskaper	9	3 630 929	1 755 128
Sum fordringer		8 582 408	2 569 795
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8, 10, 11	7 198 928	14 737 476
Sum omløpsmidler		15 781 336	17 307 271
Sum eiendeler		16 885 765	21 019 921



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C68D94BDEA8F

Balanse

Kepler Cheuvreux Oslo

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum opptjent egenkapital		3 306 728	2 237 173
Sum egenkapital	7	3 306 728	2 237 173
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		421 563	365 017
Betalbar skatt	6	1 420 477	873 158
Skyldig offentlige avgifter		1 009 013	796 206
Mellomværende med andre konsernselskap	9	0	6 036 628
Annen kortsiktig gjeld	12	10 727 983	10 711 739
Sum kortsiktig gjeld		13 579 037	18 782 748
Sum gjeld		13 579 037	18 782 748
Sum egenkapital og gjeld		16 885 765	21 019 921

Oslo, on 04 September 2023

ROLL HEIRUNG Charlotte

Charlotte Roll Heirung
daglig leder



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C68D94BDEA8F

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder, anbefalinger til god regnskapsskikk og forutsetning om fortsatt drift. Filialen er registrert for virksomhet innen investeringstjenester og tilknyttede tjenester. jfr verdipapirhandelsloven § 2-1(1) og § 2-1(2) og underlagt forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

Inntektsføring

Inntekter ved salg av tjenester inntektsføres etter opptjeningsprinsippet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen et 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, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn balanseført verdi. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsværdi og virkelig verdi. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Note 1 Salgsinntekter

Spesifikasjon av salgsinntekter

	2022	2021
Salg til konsernselskaper	48 781 109	50 641 744
Sum	48 781 109	50 641 744

Kepler Cheuvreux Oslo er filial av Kepler Cheuvreux Frankrike. Filialen er registrert for virksomhet innen investeringstjenester og tilknyttede tjenester jfr verdipapirhandelsloven § 2-1(1) og § 2-1(2) og underlagt forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

Kepler Cheuvreux konsernet benytter en kost+modell hvor netto omsetning beregnes som full kostnadsdekning med et påslag på 5 %.



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C68D94BDEA8F

Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader

	2022	2021
Lønninger	27 220 801	31 693 086
Arbeidsgiveravgift	5 109 836	5 692 446
Pensjonskostnader	2 439 801	2 578 799
Andre ytelser	472 273	394 246
Sum	35 242 711	40 358 578

Antall årsverk	13	17
----------------	----	----

Pensjonsforpliktelser

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

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder
Lønn/bonus	5 213 811
Annen godtgjørelse	9 821
Sum	5 223 632

Selskapet har utbetalt en bonus til tidligere daglig leder Henning Steffenrud med kr 1 797 027. Bonusutbetalingen er et resultat av at vilkårene/ KPI'er som er satt for den helhetlige driften av filialen, er oppnådd.

Det er ytet et kortsiktig lån til tidligere daglig leder med kr 4 000 000. Lånet løper til april 2023 og renteberegnes i tråd med normrenten for denne type lån. Renten pr 31.12. 2022 utgjør 2,3 %. Hans aksjeinvestering i Kepler Holding SA stilles som sikkerhet for lånet.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2022 utgjør kr 174 374. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 0.

Note 3 Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	Totalt
Anskaffelseskost 01.01	1 549 331	1 549 331
Tilgang	144 265	144 265
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12	1 693 596	1 693 596
Akk. av-/nedskrivninger 31.12	-1 132 167	-1 132 167
Balanseført verdi 31.12	561 429	561 429
Årets ordinære avskrivning	286 387	286 387
Avskrivningsplan	Lineær	
Økonomisk levetid	5-6 år	



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C68D94BDEA8F

Note 4 Andre driftskostnader

Spesifikasjon av andre driftskostnader	2022	2021
Leie lokaler	171 526	1 977 485
Fremmede tjenester	1 695 984	407 624
Kontorkostnad	4 033 172	3 690 179
Reisekostnader	25 000	59 139
Representasjon /arrangement	486 538	397 174
Reklame- og markeds kostnader	14 327	3 582
Tap på fordringer/innkomet på nedskrivne fordringer	23 000	0
Andre driftskostnader	3 710 740	1 894 928
Sum andre driftskostnader	10 160 287	8 430 111

Note 5 Finansinntekter - og finanskostnader

Finansinntekter	2022	2021
Gevinst på FX	40 193	24 572
Sum finansinntekter	40 193	24 572
Finanskostnader	2022	2021
Gebyrer bank mv	16 226	16 725
Tap på FX	53 965	80 427
Sum finanskostnader	70 192	97 151

Note 6 Skatt

Årets skattegrunnlag	2022	2021	
Betalbar skatt	1 420 477	873 158	
Sum skattekostnad	1 420 477	873 158	
Beregning av årets skattegrunnlag:	2022	2021	
Ordinært resultat før skattekostnad	4 727 205	3 110 331	
Permanente forskjeller	948 776	456 312	
Endring i midlertidige forskjeller	5 926	-74 010	
Årets skattegrunnlag	5 681 907	3 492 633	
Betalbar skatt i balansen:	2022	2021	
Betalbar skatt på årets resultat	1 420 477	873 158	
Sum betalbar skatt i balansen	1 420 477	873 158	
Oversikt over midlertidige forskjeller:	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	31 734	14 660	-17 074
Fordringer	-23 000	0	23 000
Sum	8 734	14 660	5 926
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	-8 734	-14 660	-5 926
Sum	0	0	0
Utsatt skatt (25 %)	0	0	0



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C68D94BDEA8F

Note 7 Egenkapital

	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2021	2 237 173	2 237 173
Årets resultat	3 306 728	3 306 728
Overført til mellomværende med Kepler Chevreux S.A.	-2 237 173	-2 237 173
Pr 31.12.2022	3 306 728	3 306 728

Filialen ble registrert i Foretaksregisteret den 5.juli 2017.
Virksomheten er en avdeling av det franske selskapet Kepler Cheuvreux S.A.

Note 8 Bundne midler

I posten bankinnskudd, kontanter m.v inngår innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) på kr. 1 477 240. I posten andre langsiktige fordringer inngår budne bankinnskudd vedrørende depositum for leie av lokaler med kr. 543 000

Note 9 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Andre kortsiktige fordringer	
	2022	2021
Kepler Cheuvreux Nordic Filial, Sverige	2 404 496	1 755 128
Kepler Cheuvreux, Paris	1 226 433	0
Sum	3 630 929	1 755 128

	Kortsiktig gjeld	
	2022	2021
Kepler Cheuvreux, Paris	0	6 036 628
Sum	0	6 036 628

Note 10 Kapitaldekning, likviditets - og finansiell risiko

Kapitaldekning

Kepler Cheuvreux Oslo er et verdipapirforetak som står under tilsyn fra Finanstilsynet. Filialen er ikke pålagt krav om kapitaldekning som bestemmes av de til enhver tid gjeldende lover og forskrifter.

Likviditets - og finansiell risiko

Kepler Cheuvreux Oslos virksomhet omfatter ikke finansielle eiendeler eller instrumenter som påvirker filialens likviditets eller finansielle stilling.



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C68D94BDEA8F

Note 11 Klientmidler

Selskapet forvalter ikke klientmidler, og har således ikke oppbevart klientmidler i regnskapsåret eller har innestående klientmidler pr 31.12.

Note 12 Annen kortsiktig gjeld

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	2022	2021
Skattetrekk ansatte	1 294 048	1 423 944
Skyldige feriepenger	3 454 491	3 497 901
Avsatt påløpt arbeidsgiveravgift	659 832	668 099
Avsatt bonus ansatte	3 676 484	4 149 463
Andre påløpte kostnader	1 643 129	972 332
Sum annen kortsiktig gjeld	10 727 983	10 711 739



DocuSign Envelope ID: E0A5C167-B66B-477D-9600-C68D94BDEA8F

Kepler Cheuvreux Oslo

KONTANTSTRØMANALYSE	2022	2021
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skatt	4 727 205	3 110 331
Periodens betalte skatter	-873 158	-877 226
Gevinst ved avgang driftsmidler	-	15 635
Avskrivninger	286 387	235 821
Endring finansielle anleggsmidler	466 099	-2 484 493
Endring i kundefordringer	23 000	1 738 113
Endring i leverandørgjeld	56 546	338 541
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-9 843 189	2 023 006
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5 157 110	4 189 728
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGAKTIVITETER		
Investering i varige driftsmidler	-144 265	-373 952
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-144 265	-373 952
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Overført til Kepler Cheuvreux S.A.	-2 237 173	-1 948 543
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 237 173	-1 948 543
Sum endring likvide midler	-7 538 548	1 867 233
Likvide midler 01.01.	14 737 476	12 870 243
Likvide midler 31.12. *)	7 198 928	14 737 476
*) Herav bundne innskudd (note 8 til årsregnskapet)	2 020 240	4 554 887

