



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 863 769 132
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VOLUE ENERGY MARKET SERVICES AS
Forretningsadresse: Langbryggen 9
4841 ARENDAL

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Bjørn Noraberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.03.2023

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, 06.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	126 196 391	91 687 541
Sum inntekter		126 196 391	91 687 541
Kostnader			
Lønnskostnad	2	40 304 247	42 616 268
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3/4	3 708 172	4 464 398
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3/4	0	1 173 750
Annen driftskostnad	2	47 041 450	28 792 442
Sum kostnader		91 053 869	77 046 858
Driftsresultat		35 142 522	14 640 683
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 234 670	42 615
Annen finansinntekt		153 572	1 179 365
Sum finansinntekter		1 388 242	1 221 980
Annen rentekostnad		137 405	211 914
Annen finanskostnad		4 242 179	7 506 550
Sum finanskostnader		4 379 584	7 718 464
Netto finans		-2 991 342	-6 496 484
Ordinært resultat før skattekostnad		32 151 180	8 144 199
Skattekostnad på ordinært resultat	5	7 086 387	845 379
Ordinært resultat etter skattekostnad		25 064 793	7 298 820
Årsresultat		25 064 793	7 298 820
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	25 064 793	7 298 820
Sum overføringer og disponeringer		25 064 793	7 298 820



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	3	10 316 691	9 409 395
Utsatt skattefordel	5	796 214	871 709
Sum immaterielle eiendeler		11 112 905	10 281 104
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	1 550 266	1 449 353
Sum varige driftsmidler		1 550 266	1 449 353
Sum anleggsmidler		12 663 171	11 730 457
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	7	222 017 451	248 728 729
Andre kortsiktige fordringer		51 665 903	48 232 764
Offentlige avgifter		18 449 391	8 047 538
Konsernfordringer	7	37 831 489	72 660 396
Sum fordringer		329 964 234	377 669 427
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	325 005 751	180 428 634
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		325 005 751	180 428 634
Sum omløpsmidler		654 969 985	558 098 061
SUM EIENDELER		667 633 156	569 828 518

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Selskapskapital	6/9	19 369 501	19 369 501
Overkurs	6	20 539 438	20 539 438
Sum innskutt egenkapital		39 908 939	39 908 939
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	65 885 168	39 722 828
Sum opptjent egenkapital		65 885 168	39 722 828
Sum egenkapital	6	105 794 107	79 631 767
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	7	0	55 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	55 000 000
Sum langsiktig gjeld		0	55 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	7	327 140 290	318 478 378
Betalbar skatt	5	6 016 866	437 853
Skyldige offentlige avgifter		5 299 754	15 076 248
Kortsiktig konserngjeld	7	69 177 993	49 274 142
Annen kortsiktig gjeld	10	154 204 146	51 930 130
Sum kortsiktig gjeld		561 839 049	435 196 751
Sum gjeld		561 839 049	490 196 751
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		667 633 156	569 828 518



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 564483

Enheten

Organisasjonsnummer: 863 769 132
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: VOLUE ENERGY MARKET SERVICES AS
Forretningsadresse: Langbryggen 9
4841 ARENDAL

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Bjørn Noraberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.03.2023

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, 03.07.2024



Organisasjonsnr: 863 769 132
VOLUE ENERGY MARKET SERVICES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	126 196 391	91 687 541
Sum inntekter		126 196 391	91 687 541
Kostnader			
Lønnskostnad	2	40 304 247	42 616 268
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3/4	3 708 172	4 464 398
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3/4	0	1 173 750
Annen driftskostnad	2	47 041 450	28 792 442
Sum kostnader		91 053 869	77 046 858
Driftsresultat		35 142 522	14 640 683
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 234 670	42 615
Annen finansinntekt		153 572	1 179 365
Sum finansinntekter		1 388 242	1 221 980
Annen rentekostnad		137 405	211 914
Annen finanskostnad		4 242 179	7 506 550
Sum finanskostnader		4 379 584	7 718 464
Netto finans		-2 991 342	-6 496 484
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	7 086 387	845 379
Ordinært resultat etter skattekostnad		25 064 793	7 298 820
Årsresultat		25 064 793	7 298 820
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	6	25 064 793	7 298 820
Sum overføringer og disponeringer		25 064 793	7 298 820



Organisasjonsnr: 863 769 132
VOLUE ENERGY MARKET SERVICES AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	3	10 316 691	9 409 395
Utsatt skattefordel	5	796 214	871 709
Sum immaterielle eiendeler		11 112 905	10 281 104
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	1 550 266	1 449 353
Sum varige driftsmidler		1 550 266	1 449 353
Sum anleggsmidler		12 663 171	11 730 457
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	7	222 017 451	248 728 729
Andre kortsiktige fordringer		51 665 903	48 232 764
Offentlige avgifter		18 449 391	8 047 538
Konsernfordringer	7	37 831 489	72 660 396
Sum fordringer		329 964 234	377 669 427
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	325 005 751	180 428 634
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		325 005 751	180 428 634
Sum omløpsmidler		654 969 985	558 098 061
SUM EIENDELER		667 633 156	569 828 518
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6/9	19 369 501	19 369 501
Overkurs	6	20 539 438	20 539 438
Sum innskutt egenkapital		39 908 939	39 908 939
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	65 885 168	39 722 828



Sum opptjent egenkapital		65 885 168	39 722 828
Sum egenkapital	6	105 794 107	79 631 767
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	7	0	55 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	55 000 000
Sum langsiktig gjeld		0	55 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	7	327 140 290	318 478 378
Betalbar skatt	5	6 016 866	437 853
Skyldige offentlige avgifter		5 299 754	15 076 248
Kortsiktig konserngjeld	7	69 177 993	49 274 142
Annen kortsiktig gjeld	10	154 204 146	51 930 130
Sum kortsiktig gjeld		561 839 049	435 196 751
Sum gjeld		561 839 049	490 196 751
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		667 633 156	569 828 518



Organisasjonsnr: 863 769 132
VOLUE ENERGY MARKET SERVICES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
40.00

Note
2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

Lønn	Årets	Fjorårets
	31775396.00	33466926.00
Folketrygdavgift	Årets	Fjorårets
	4526925.00	4504674.00
Pensjonskostnader	Årets	Fjorårets
	2499128.00	3326806.00
Andre ytelser	Årets	Fjorårets
	1502798.00	1317862.00
Sum lønnskostnader	Årets	Fjorårets
	40304247.00	42616268.00

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

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.



Til generalforsamlingen i Volue Market Services AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Volue Market Services AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 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.

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

PricewaterhouseCoopers AS, Kystveien 14, NO-4841 Arendal
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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>

Arendal, 28. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Botha
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

VMS 2022 Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Botha, Fredrik	BANKID	2023-03-28 19:38

This document package contains:

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



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



Value Market Services AS

Årsregnskap for 2022



Volue Market Services AS

STYRETS ÅRSBERETNING 2022

Selskapets forretningside og virksomhet

Selskapet skal være en ledende uavhengig aktør i de markeder selskapet deltar i. Tjenester tilbys aktører som opererer eller handler i engrosmarkedet for elektrisk kraft. Selskapets virksomhet drives fra Arendal og hjemmemarked er Europa med hovedvekt på Norden.

Selskapets virksomhet kan inndeles i:

- Fysisk og finansiell avregning
- Fysisk og finansiell porteføljeforvaltning
- Kapitalforvaltning (aktiv forvaltning)
- Rådgivning
- Valutahåndtering

Volue Market Services AS (VMS AS) driver konsesjonsbelagt virksomhet. Konsesjonen gjelder innen investeringsområdene aktiv forvaltning, mottak, formidling og utførelse av ordre og investeringsrådgivning. Videre gjelder konsesjonen for tilleggstjenester i tilknytning til valutavirksomhet, utarbeidelse og formidling av investeringsanbefalinger og tjenester i tilknytning til varederivater og derivater. VMS AS har filialer i Sverige, Danmark og Finland.

Kunder

Kundene er hovedsakelig produsenter og distributører av kraft, industrikonsern, kommersielle forbrukere, krafthandlere og investorer.

Fysisk og finansiell avregning

VMS AS utfører alle praktiske oppgaver i forbindelse med fysisk og finansiell kraftomsetning. En omfattende måleverdiinnsamling, kvalitetskontroll og rapportering ligger til grunn for avregningsoversikter som produseres. Kundene får del i fordelene som VMS AS oppnår i kraft av sin størrelse. Dette gir også mindre markedsaktører kostnadseffektive løsninger.

Porteføljeforvaltning

Porteføljeforvaltning innebærer at selskapet overtar deler av kundens rutiner forbundet med omsetning av kraft. VMS AS er rådgiver og diskusjonspartner i strategiske spørsmål vedrørende krafthandel og bidrar med nødvendig kompetanse for at våre kunder skal kunne være blant de beste i bransjen innen kraftomsetning. I de senere år har håndtering av grønne produkter og forvaltning av fysisk kraft i Europa vært i god vekst.



Kapitalforvaltning

Selskapet har siden høsten 1995 tilbudt aktiv forvaltning gjennom handel med standardiserte elderivat.

Analyse og rådgivning

Kunnskap om faktorene som påvirker prisene i det nordiske kraftmarkedet er et kjerneområde i VMS AS virksomhet. Gjennom daglig overvåkning og kontinuerlig oppfølging av kritiske faktorer som påvirker kraftprisene, har selskapet et godt grunnlag til å simulere prisutviklingen på kort og lang sikt.

Valutahåndtering

VMS AS har i samarbeid med banker tilbud om valutaprodukter med periodisitet som er tilpasset kraftmarkedet. Produktet tilbys kunder som ønsker valutasikring av sine kraftkontrakter.

Fortsatt drift

I årsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier noe annet.

Arbeidsmiljø

Selskapet hadde 40 årsverk i 2022. Arbeidsmiljøet i bedriften anses godt. Sykefraværet i 2022 var på 2,3 % av total arbeidstid. Det var i 2022 ikke noen personskader. Selskapet hadde i 2022 ingen større skader på noe av sitt materiell.

Likestilling

Selskapet hadde ved årsskiftet 34 % kvinnelige ansatte. Selskapets ledelse har for tiden ingen kvinner. Selskapets styre har en kvinne.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet er og skal være en arbeidsplass hvor likestilling fremmes.

Ytre miljø og samfunnsansvar

Virksomheten har uvesentlig påvirkning på det ytre miljø. Volue Market Services AS sitt morselskap Volue AS utarbeider en rapport om samfunnsansvar i henhold til kravene i regnskapslovens §3-3c.

Finansiell risiko

Selskapet er utsatt for kredittrisiko og valutarisiko i sin ordinære forretningsvirksomhet og overvåker løpende at risikoen er akseptabel innenfor disse områdene. Kommisjonskunder utgjør størst kredittrisiko og avkreves påkravgaranti eller forskuddsbetaling. Øvrige kunder anses å utgjøre liten kredittrisiko. Selskapet har valutarisiko på balanseposter og cash-flow. For å redusere valutasvingninger som følge av verdier i balansen er det foretatt valutasikring av disse verdiene. Selskapet er ikke utsatt for vesentlig finansiell markedsrisiko da handel og eksponering skjer i all hovedsak på kundenes regning og risiko.



Redegjørelse for årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets stilling pr. årsskiftet. Styret kjenner ikke til forhold av vesentlig betydning for bedømmelsen av selskapet, utover hva som fremgår i regnskapet.

Årsregnskapet viser et overskudd etter skatt på tkr. 25.065 (7.298).
Selskapets omsetning er på tkr. 126.196 (91.687).
Selskapets egenkapital er på tkr. 105.794 (79.631).

Foretakets fremtidige utvikling

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling akseptabel. Likviditeten anses som tilfredsstillende. Selskapets egenkapitalandel er 15,8 % (13,9 %).

Forskning og utvikling

Selskapet legger ned betydelig arbeid i utvikling av interne IT systemer.

Forslag til anvendelse av resultat

Styret foreslår følgende anvendelse av årets resultat etter skatt på tkr. :

Utbytte	tkr.	0
<u>Overføres til egenkapital</u>	<u>tkr.</u>	<u>25.065</u>
<u>Sum anvendelse</u>	<u>tkr.</u>	<u>25.065</u>

VMS AS er eid med 100 % av Volue ASA.

Øvrige forhold

På grunnlag av dansk lovgivning gjør vi oppmerksom på at Volue Market Services Danmark, filial av VMS AS, Norge, verken tilbyr handel med el-derivater eller formidler kontakt til VMS AS (Norge) som tilbyr handel med el-derivater, dersom ikke kunden er et «selskap der i det seneste kalenderår har hatt et forbruk av elektrisitet på 10 GWh eller derover, eller selskap hvis hovederhverv er å handle med eller produksjon av elektrisitet».



Arendal den 28. mars 2023.

Arnstein Kjesbu
Styrets leder

Per Olav Nærestad
Styremedlem

Ingeborg Gjærum
Styremedlem

Jan Tore Våle
Adm. dir.

Colm Patrick Mccarthy
Styremedlem



Value Market Services AS

RESULTATREGNSKAP

	Note	2022	2021
Provisjoner, honorar og andre driftsinntekter	1	126 196 391	91 687 541
Sum driftsinntekter		126 196 391	91 687 541
Lønnskostnad	2	40 304 247	42 616 268
Avskrivninger på varige driftsm. og immat. eiend.	3, 4	3 708 172	4 464 398
Nedskrivninger av varige driftsm. og immat. eiend.	3, 4	0	1 173 750
Andre driftskostnader	2	47 041 450	28 792 442
Sum driftskostnader		91 053 869	77 046 858
Driftsresultat		35 142 522	14 640 683
Renteinntekter		1 234 670	42 615
Andre finansinntekter		153 572	1 179 365
Rentekostnader		-137 405	-211 913
Andre finanskostnader		-4 242 179	-7 506 550
Resultat før skattekostnad		32 151 180	8 144 199
Skattekostnad	5	7 086 387	845 379
Årsresultat		25 064 793	7 298 820
<i>Anvendelse av årsresultatet</i>			
Annen egenkapital	6	25 064 793	7 298 820
Sum anvendelse		25 064 793	7 298 820



Volue Market Services AS

BALANSE PR. 31.12

EIENDELER	Note	2022	2021
Aktiverte utviklingskostnader	3	10 316 691	9 409 395
Utsatt skattefordel	5	796 214	871 709
Sum immaterielle eiendeler		11 112 905	10 281 104
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	4	1 550 266	1 449 353
Sum varige driftsmidler		1 550 266	1 449 353
SUM ANLEGGSMIDLER		12 663 171	11 730 457
Kundefordringer	7	222 017 451	248 728 729
Andre kortsiktige fordringer		51 665 903	48 232 764
Offentlige avgifter		18 449 391	8 047 538
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	7	37 831 489	72 660 396
Sum fordringer		329 964 234	377 669 427
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	325 005 751	180 428 635
SUM OMLØPSMIDLER		654 969 985	558 098 061
SUM EIENDELER		667 633 156	569 828 518



Volue Market Services AS

BALANSE PR. 31.12

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2022	2021
Aksjekapital	6,9	19 369 501	19 369 501
Overkurs	6	20 539 438	20 539 438
Sum innskutt egenkapital		39 908 939	39 908 939
Annen egenkapital	6	65 885 168	39 722 828
Sum opptjent egenkapital		65 885 168	39 722 828
SUM EGENKAPITAL	6	105 794 107	79 631 767
Gjeld til foretak i samme konsern	7	0	55 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	55 000 000
Leverandørgjeld	7	327 140 290	318 478 378
Betalbar skatt	5	6 016 866	437 853
Skyldige offentlige avgifter		5 299 754	15 076 248
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper	7	69 177 993	49 274 142
Annen kortsiktig gjeld	10	154 204 146	51 930 130
Sum kortsiktig gjeld		561 839 049	435 196 751
SUM GJELD		561 839 049	490 196 751
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		667 633 156	569 828 518

Arendal, 28. mars 2023

Arnstein Kjesbu
Styrets leder

Colm Patrick Mccarthy
Styremedlem

Ingeborg Gjærum
Styremedlem

Per Olav Nærestad
Styremedlem

Jan Tore Våle
Daglig leder



Value Market Services AS

Årsregnskap for 2022

Kontantstrømoppstilling

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	32 151 180	8 144 199
Periodens betalte skatt/tilbakeføring fordring sambeskatning	-437 853	-1 275 015
Avskrivninger	3 708 172	4 464 398
Nedskrivning av goodwill	0	1 173 750
Endring i kundefordringer	26 064 917	-145 245 572
Endring i leverandørgjeld	34 230 288	237 285 586
Endring i andre tidsavgrensingsposter	108 566 132	-93 297 750
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	204 282 836	11 249 596
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-889 895	-952 435
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-3 815 825	-3 271 674
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 705 720	-4 224 109
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring langsiktig gjeld konsernselskap	-55 000 000	50 000 000
Endring i øvrige langsiktig gjeld	0	0
Innbetalinger av konsernbidrag fra 2020	0	13 180 118
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-55 000 000	63 180 118
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	144 577 116	70 205 605
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	180 428 635	110 223 030
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	325 005 751	180 428 635



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk gjeldende pr 31. desember 2022. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler og gjeld, finansiell stilling og resultat. Notene er en integrert del av årsregnskapet.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige på tidspunkt for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapsskikk at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i resultatregnskap og balanse.

Omregning av utenlandske filialer

Ved omregning av utenlandske filialers årsregnskaper fra utenlandsk valuta til norske kroner, er balanseposter omregnet til dagskurs ved årsslutt og resultatposter er omregnet til gjennomsnittskurs. Den differansen som oppstår ved at filialens inngående egenkapital er omregnet til annen kurs enn utgående egenkapital og ved resultatet omregnes til gjennomsnittskurs, føres som korreksjon til egenkapitalen.

Generelle prinsipper

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgpris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom virkelig verdi av et anleggsmiddel antas å være lavere enn bokført verdi, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det vekt på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres. Inndelingen i segmenter er basert på selskapets interne styrings- og rapporteringsformål, samt på risiko og inntjening. Det presenteres tall for virksomhetsområder, samt for geografiske markeder da den geografiske fordelingen av aktiviteten er av betydning for å vurdere selskapet.

Regnskapsprinsipper for vesentlige regnskapsposter

Inntektsføringstidspunkt

Inntekter resultatføres når den er opptjent. Inntektsføring skjer følgelig normalt på leveringstidspunktet ved salg av varer og tjenester.

Kostnadsføringstidspunkt/sammenstilling

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.



Immaterielle eiendeler

Utgifter til forskning og utvikling, samt goodwill balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til disse immaterielle eiendeler. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling, samt goodwill avskrives lineært over økonomisk levetid.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Dersom den virkelige verdien av et driftsmiddel er lavere enn bokført verdi, skrives driftsmidlet ned til virkelig verdi. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand på anskaffelsestidspunktet.

Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

Avskrivninger

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader.

Fordringer

Kundefordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene og en tilleggsavsetning som skal dekke øvrige påregnelige tap. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives.

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta føres som salgsinntekter og varekostnad.

Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Pensjoner

Alle ansatte i selskapet er nå tilknyttet innskuddspensjon. Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.



Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

Den beregnede skatt i Norge omfatter også skatt på resultatet av virksomhetene i filialene i Danmark, Finland og Sverige. Den skatten som filialene må betale til sine vertsland kan kreves refundert i den norske skatten etter den såkalte kredittmetoden.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2022

Note 1 Driftsinntekter/segmentinformasjon

Fordeling på virksomhetsområder	2022	2021
Forvaltning	126 168 110	91 645 056
Valutahåndtering	28 281	42 485
Sum	126 196 391	91 687 541

Geografisk fordeling	2022	2021
Norge	54 241 372	34 837 185
Sverige	20 056 062	18 746 048
Danmark	43 131 029	29 664 068
Finland	8 767 928	8 440 240
Sum	126 196 391	91 687 541

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2022	2021
Lønninger	31 775 396	33 466 926
Arbeidsgiveravgift	4 526 925	4 504 674
Pensjonskostnader	2 499 128	3 326 806
Andre ytelser	1 502 798	1 317 862
Sum	40 304 247	42 616 268

Antall årsverk	40	42
----------------	----	----

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/styrehonorar	1 494 965	397 500
Pensjonsutgifter	99 797	0
Bonus	240 000	0
Annen godtgjørelse	20 769	0

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Erklæring om fastsettelse av lederlønninger

Hovedprinsippet i selskapets lederlønnspolitik er at lederlønningene skal være konkurransedyktige. Selskapets bonusordning er iht verdipapirhandelsloven og er knyttet opp til at en avtalt andel av driftsresultatet skal fordeles blant de bonusberettigede. Det er ingen opsjonsordninger knyttet til selskapets aksjer. Noen ledende ansatte har lønnskompensasjon utover oppsigelsestid.



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2022

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2022	2021
Lovpålagt revisjon	725 412	688 111
Andre attestasjonstjenester	0	38 500
Skatterådgivning	10 000	35 514
Annen bistand utenfor revisjon	214 228	82 866
Sum godtgjørelse til revisor	949 640	844 991

Sammensetning av samlede pensjoner og pensjonsforpliktelser

Alle ansatte i Volue Market Services Norge er nå omfattet av innskuddsordningen.

Pensjonskostnad i den svenske, finske og danske filialen baserer seg også på en innskuddsordning. Det oppstår dermed ikke en forpliktelse for selskapene. Volue Market Services AS er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredstiller lovens krav.

Pensjonskostnad

	2022	2021
Tilskudd til pensjonsordningene	2 499 128	3 326 806
Netto pensjonskostnad	2 499 128	3 326 806

Note 3 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	IT systemer	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	29 532 736	29 532 736
Tilgang	3 815 825	3 815 825
Avgang		
Valutadifferanse filialer	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	33 348 561	33 348 561
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	23 031 870	23 031 870
Balanseført verdi 31.12.	10 316 691	10 316 691
Årets av- og nedskrivninger	2 908 529	2 908 529

Forventet økonomisk levetid	5 år
Avskrivningsplan	Lineær

IT systemer inneholder utviklingskostnader for egen utvikling av interne IT systemer.



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2022

Note 4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Driftsløsøre inventar	Driftsløsøre filialer	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	32 432 779	10 855 983	43 288 762
Tilgang	798 408	91 487	889 895
Avgang	0	0	0
Valutadifferanse filialer	0	-10 679	-10 679
Anskaffelseskost 31.12.	33 231 187	10 958 149	44 189 336
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	32 159 063	10 480 007	42 639 070
Balanseført verdi 31.12.	1 072 124	478 142	1 550 266
Årets avskrivninger	567 732	231 911	799 643
Forventet økonomisk levetid	10 år	10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Note 5 Skatt

Beregning av utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	2022	2021
Midlertidige forskjeller		
Anleggsmidler	-3 602 012	-3 890 308
Utestående fordringer	-17 142	-72 000
Netto midlertidige forskjeller	-3 619 154	-3 962 308
Underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	-3 619 154	-3 962 308
Utsatt skatt	-796 214	-871 708
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt/(utsatt skattefordel) i balansen	-796 214	-871 708
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	32 151 180	8 144 199
Permanente forskjeller	59 667	15 666
Grunnlag for årets skattekostnad	32 210 847	8 159 865
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-343 154	645 081
Endring i underskudd til fremføring	0	-12 158 950
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	31 867 692	-3 354 005
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	3 354 005
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	31 867 692	0



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2022

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt på årets resultat	7 010 892	450 164
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	7 010 892	450 164
Endring i utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	75 495	-141 919
Skatt på konsernbidrag	0	-737 881
Endring i tidligere år - sambeskatning	0	1 275 015
Skattekostnad	7 086 387	845 379

Betalbar skatt i balansen	2022	2021
Betalbar skatt i skattekostnaden	7 010 892	437 853
Forskuddsbetalt skatt filial Sverige	-994 026	0
Betalbar skatt i balansen	6 016 866	437 853

Note 6 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Omregnings- differanse	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	19 369 501	20 539 438	-959 546	40 682 374	79 631 767
Valutadifferanse filialer	0	0	1 097 547	0	1 097 547
Årets resultat	0	0	0	25 064 793	25 064 793
Egenkapital 31.12.	19 369 501	20 539 438	138 001	65 747 167	105 794 107

Note 7 Transaksjoner og mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

		Fordring		Gjeld	
		2022	2021	2022	2021
Foretak i samme konsern:					
Volue ASA	Mor	0	30 000 000	20 468 902	8 292 942
Volue Technology AS	Søster	20 000 000	3 634 068	429 794	55 008 906
Volue Insight AS	Søster	0	3 354 005	78 393	61 889
Arendals Fossekompani ASA	Konsernmor	17 831 489	36 018 658	48 200 904	95 602 661
Sum		37 831 489	73 006 731	69 177 993	158 966 398

	Omsetning		Kostnad	
	2022	2021	2022	2021
Foretak i samme konsern:				
Volue Insight AS	0	43 325	0	0
Volue ASA	0	0	20 468 902	8 292 942
Arendals Fossekompani ASA	866 255	1 034 545	0	0
Sum	866 255	1 077 870	20 468 902	8 292 942

Kjøp og salg mellom Volue Market Services AS og Arendals Fossekompani ASA konsernene er gjennomført med samme betingelser som mellom uavhengige parter. Kostnader til Volue ASA knytter seg til felleskostnader i konsernet som fordeles mellom morselskap og døtre.



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2022

Note 8 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

	2022	2021
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkmidler	1 111 694	1 258 331
Sikkerhet for markedsplasser	128 281 286	68 748 787

Trekkrettigheter	2022	2021
Ubenyttet kassekreditt	30 000 000	30 000 000

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Morselskapet Volue ASA har forretningskontor i Christian Krohgs gate 16, 0186 Oslo, hvor en kan få utlevert konsernregnskap der selskapet inngår.

Aksjekapitalen på kr. 19 369 501 består av 37 249 039 aksjer á kr. 0,52.

Note 10 Annen kortsiktig gjeld

	2022	2021
Innbetalt sikkerhet fra kunder	127 983 773	29 025 962
Kortsiktig gjeld til eSett	12 444 485	0
Andre tidsavgrensningsposter	13 775 888	22 904 168
Sum	154 204 146	51 930 130

Et vesentlig krav, innenfor finansielt område, er rettet mot selskapet. Det er ikke foretatt avsetninger i regnskapet knyttet til selve kravet.

Note 11 Pantstillelser og garantiansvar

	2022	2021
Forplikelser som er sikret ved pant o.l		
Kassekreditt (30 000 000) trukket	0	0
Garantier	389 980 578	197 090 598
Sum	389 980 578	197 090 598



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2022

Note 12 Kapitaldekning

Selskapet er omfattet av årsregnskapsforskriften for verdipapirforetak herunder kravet om opplysninger om kapitaldekning i forskriftens § 5-13. Selskapet er videre omfattet av unntaksregelen i CRR artikkel 95 og 97. Kravet er følgelig at selskapets ansvarlige kapital minst skal tilsvare en firedel av foregående års faste kostnader.

Kapitaldekningen er beregnet som følger:	2022	2021
Sum inntekter	126 196 391	91 687 541
Resultat før skatt	-32 151 180	0
Variabel bonus	0	0
Variable avgifter som blir betalt til børser m.m	-943 469	-994 732
SUM	93 101 742	90 692 809
Krav til ansvarlig kapital 25 %	23 275 436	22 673 202
	2022	2021
Ansvarlig kapital	95 477 416	70 222 373
Over/underdekning	72 201 981	47 549 171
	2022	2021
Aksjekapital	19 369 501	19 369 501
Overkurs	20 539 438	20 539 438
Opptjent EK	65 885 168	39 722 828
Sum Egenkapital	105 794 107	79 631 767
Andre immaterielle eiendeler	-10 316 691	-9 409 395
Ren kjernekapital	95 477 416	70 222 372
Tier 1 tilleggskapital	0	0
Kjernekapital	95 477 416	70 222 372
Tier 2 tilleggskapital	0	0
Ansvarlig kapital	95 477 416	70 222 372