



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### 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: Arnt Aspnes  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2023

### 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, 25.08.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		21 208 804	17 887 084
<b>Sum inntekter</b>		<b>21 208 804</b>	<b>17 887 084</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	5	436 884	98 193
Lønnskostnad	6, 7	14 694 296	10 682 887
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9	74 953	0
Annen driftskostnad	5	5 692 950	6 223 603
<b>Sum kostnader</b>		<b>20 899 083</b>	<b>17 004 683</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>309 721</b>	<b>882 401</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt	5	526 883	55 198
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>526 883</b>	<b>55 198</b>
Annen finanskostnad	5	238 302	284 091
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>238 302</b>	<b>284 091</b>
<b>Netto finans</b>		<b>288 581</b>	<b>-228 893</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>598 302</b>	<b>653 508</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	1	0	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>598 302</b>	<b>653 508</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>598 302</b>	<b>653 508</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	3	598 303	653 508
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>598 303</b>	<b>653 508</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<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	439 552	35 931
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>439 552</b>	<b>35 931</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	30 000	30 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 840 277</b>	<b>2 436 656</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	10	5 661 211	4 723 970
Andre fordringer	10	10 698 287	11 789 082
<b>Sum fordringer</b>		<b>16 359 498</b>	<b>16 513 052</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	521 871	2 547 703
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>521 871</b>	<b>2 547 703</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>16 881 369</b>	<b>19 060 755</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>19 721 646</b>	<b>21 497 411</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	2, 3	9 829 333	9 829 333
Overkurs	3	9 253 068	9 253 068
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>19 082 401</b>	<b>19 082 401</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	3	9 260 421	9 858 724
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-9 260 421</b>	<b>-9 858 724</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>9 821 980</b>	<b>9 223 677</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 455 015	5 784 779
Skyldige offentlige avgifter		1 516 221	1 617 527
Annen kortsiktig gjeld		6 928 430	4 871 428
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>9 899 666</b>	<b>12 273 734</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>9 899 666</b>	<b>12 273 734</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>19 721 646</b>	<b>21 497 411</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 666683

**Enheten**

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

**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: Arnt Aspnes  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2023

**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, 10.08.2023



Organisasjonsnr: 997 020 758  
CLEAVES SECURITIES AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		21 208 804	17 887 084
<b>Sum inntekter</b>		<b>21 208 804</b>	<b>17 887 084</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	5	436 884	98 193
Lønnskostnad	6, 7	14 694 296	10 682 887
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9	74 953	0
Annen driftskostnad	5	5 692 950	6 223 603
<b>Sum kostnader</b>		<b>20 899 083</b>	<b>17 004 683</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>309 721</b>	<b>882 401</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt	5	526 883	55 198
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>526 883</b>	<b>55 198</b>
Annen finanskostnad	5	238 302	284 091
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>238 302</b>	<b>284 091</b>
<b>Netto finans</b>		<b>288 581</b>	<b>-228 893</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	1	0	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>598 302</b>	<b>653 508</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>598 302</b>	<b>653 508</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap	3	598 303	653 508
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>598 303</b>	<b>653 508</b>



Organisasjonsnr: 997 020 758  
CLEAVES SECURITIES AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<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	439 552	35 931
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>439 552</b>	<b>35 931</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	30 000	30 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 840 277</b>	<b>2 436 656</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	10	5 661 211	4 723 970
Andre fordringer	10	10 698 287	11 789 082
<b>Sum fordringer</b>		<b>16 359 498</b>	<b>16 513 052</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	521 871	2 547 703
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>521 871</b>	<b>2 547 703</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>16 881 369</b>	<b>19 060 755</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>19 721 646</b>	<b>21 497 411</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	2, 3	9 829 333	9 829 333
Overkurs	3	9 253 068	9 253 068
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>19 082 401</b>	<b>19 082 401</b>



<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	3	9 260 421	9 858 724
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-9 260 421</b>	<b>-9 858 724</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>9 821 980</b>	<b>9 223 677</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 455 015	5 784 779
Skyldige offentlige avgifter		1 516 221	1 617 527
Annen kortsiktig gjeld		6 928 430	4 871 428
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>9 899 666</b>	<b>12 273 734</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>9 899 666</b>	<b>12 273 734</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>19 721 646</b>	<b>21 497 411</b>



Organisasjonsnr: 997 020 758  
CLEAVES SECURITIES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
6

Antall årsverk i regnskapsåret  
13.00

Note  
6

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

Lønn	Årets	Fjorårets
	11909947.00	9100719.00
Folketrygdavgift	Årets	Fjorårets
	1819933.00	1430850.00
Pensjonskostnader	Årets	Fjorårets
	935796.00	841537.00
Andre ytelser	Årets	Fjorårets
	28620.00	-690220.00
Sum lønnskostnader	Årets	Fjorårets
	14694296.00	10682887.00

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

Sum Beløp

Note  
9

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Anskaffelseskost 01.01.	Varige driftsmidler	Immaterielle eiend.
	35931.00	
Tilgang i året	Varige driftsmidler	Immaterielle eiend.



478573.00

Avgang i året Varige driftsmidler Immaterielle eiend.  
0.00

Anskaffelseskost 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.  
514505.00

Samlede av-/nedskrivn. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.  
74953.00

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.  
43952.00

Årets av-/nedskrivn. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.  
74953.00

**Anskaffelseskost - balanseførte lånekostnader, egentilvirkede anleggsmidler**

**Goodwill spesifisert for hvert enkelt virksomhetskjøp**

**Avskrivningsplan for goodwill som er lenger enn fem år - begrunnelse**

**Mer om varige driftsmidler/immaterielle eiendeler**

**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  
Cleaves Securities AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

Vi har revidert Cleaves Securities AS sitt årsregnskap som viser et overskudd på kr 598 303. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap 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 resultat 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

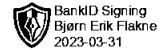
### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder 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 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.



Til Generalforsamlingen i  
**Cleaves Securities AS**  
Side 2

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 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.

Det vises til <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger> som inneholder en beskrivelse av revisors oppgaver og plikter.

Bergen, 31. mars 2023

**REVISOR-PARTNER AS**

Bjørn Erik Flakne  
Statsautorisert revisor



**ÅRSRAPPORT 2022**

**CLEAVES SECURITIES AS**



## Årsrapport

### Cleaves Securities AS

#### Virksomheten

Cleaves Securities AS er et verdipapirforetak underlagt Finanstilsynet som tilsynsmyndighet. Foretaket 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 fokus på eiendom, energi, «renewables», shipping og offshore. Selskapet er lokalisert i Oslo.

#### 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. 21,2 mill. og et årsoverskudd på kr. 0,6 mill.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskap for regnskapsåret 2022 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 mandater for 2023. Disse er under bearbeiding og forventes å gi gode inntekter samt «forward book».

#### 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 valutasituasjonen for å redusere eventuell valutarisiko.

#### Markedsrisiko

Generelt sett vil markedet for finansielle tjenester påvirkes av svingninger i verdensøkonomi, og selskapet vurderer at det fortsatt er usikkerhet forbundet med Covid-19 situasjonen. Videre så har Russlands invasjon av Ukraina skapt betydelig usikkerhet. På den annen side ser vi at aktivitet på restruktureringer øker og Cleaves Securities AS har i 2022 vært aktiv i denne type virksomhet. Denne corporate aktiviteten ser ut til å øke i 2023. Cleaves Securities AS jobber kontinuerlig for å kontrollere egen kostnadsbase for å være tilpasset selskapets inntekter.

#### 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. 31.12.2022 totalt 15 ansatte, som alle er menn. 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 overskudd på NOK 598 303 føres mot tidligere års udekkede underskudd.

Oslo, 30. mars 2023  
Styret i Cleaves Securities AS

Dagfinn Lunde  
Styreleder

Frode Haugen  
Styremedlem

Per Olav Karlsen  
Styremedlem /  
Daglig leder

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 3 pages before this page  
Dokumentet inneholder 3 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 3 sivua ennen tätä sivua  
Dette dokument inneholder 3 sider før denne side

Detta dokument innehåller 3 sidor före denna sida

**Frode Haugen**

0b5af6fe-4e44-4d5f-a639-479aa1aabe55 - 2023-03-30 13:14:59 UTC +03:00  
BankID - 6ab98cce-5538-4828-a9b4-8863793262a1 - NO

**Per Olav Karlsen**

64e7682c-5f0e-42f5-94ad-7b429dd15df2 - 2023-03-30 13:40:14 UTC +03:00  
BankID - ef05a7a6-fc46-460e-9e96-2d128e550b09 - NO

**Sigvald Dagfinn Lunde**

7623631a-b27c-4148-adac-0358ffb2fb3c - 2023-03-30 13:53:40 UTC +03:00  
BankID - 7960fe61-39d2-43b8-abb6-23272111189d - NO

authority to sign  
representative  
custodial

asemavaltuus  
nimenkirjoitusoikeus  
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt  
firmateckningsrätt  
förvaltare

autoritet til å signere  
representant  
foresatte/verge

myndighed til at underskrive  
repræsentant  
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet  
<https://sign.visma.net/nb/document-check/71701716-b31b-4ff2-a50f-03a935fee29b>

 **visma sign**  
www.vismasign.com



## Cleaves Securities AS

## Resultatregnskap

Note	Driftsinntekter	31.12.2022	31.12.2021
	Salgsinntekt	21 208 804	17 887 084
	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>21 208 804</b>	<b>17 887 084</b>
5	Salgskostnader	436 884	98 193
6, 7	Lønnskostnad	14 694 296	10 682 887
9	Avskrivning varige driftsmidler	74 953	0
5	Annen driftskostnad	5 692 950	6 223 603
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>20 899 083</b>	<b>17 004 682</b>
	<b>Driftsresultat</b>	<b>309 721</b>	<b>882 402</b>
<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
5	Finansinntekter	526 883	55 198
5	Finanskostnader	-238 302	-284 091
	<b>Netto finansresultat</b>	<b>288 581</b>	<b>-228 894</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>598 303</b>	<b>653 508</b>
1	Skattekostnad	0	0
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>598 303</b>	<b>653 508</b>
3	<i>Disponering og overføringer</i>		
	Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		
	Ført mot annen egenkapital / udekket underskudd	598 303	653 508
	<b>Sum overføringer</b>	<b>598 303</b>	<b>653 508</b>



**Cleaver Services AS**

**Balance**

Note	EIENDELER	31.12.2022	31.12.2021
	<b>Anleggsmidler</b>		
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
1	Utsatt skattefordel	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>		
9	Varige driftsmidler	439 552	35 931
	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>439 552</b>	<b>35 931</b>
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
4	Aksjer	30 000	30 000
	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>2 840 277</b>	<b>2 436 656</b>
	<b>Omløpsmidler</b>		
10	Kundefordringer	5 661 211	4 723 970
	Fordring prosjektselskap	4 313 043	5 452 430
10	Andre fordringer	6 385 244	6 336 652
8	Bankinnskudd, kontanter o.l.	521 871	2 547 703
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>16 881 369</b>	<b>19 060 755</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>19 721 646</b>	<b>21 497 411</b>



**Cleaves Securities AS**

**Balans**

Note	EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.2022	31.12.2021
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
2, 3	Aksjekapital	9 829 333	9 829 333
3	Overkurs	9 253 068	9 253 068
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>19 082 401</b>	<b>19 082 401</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
3	Annen egenkapital / udekket underskudd	-9 260 421	-9 858 724
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-9 260 421</b>	<b>-9 858 724</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>9 821 980</b>	<b>9 223 677</b>
	<b>Gjeld</b>		
	<b>Kortsiktig gjeld</b>		
	Leverandørgjeld	1 455 015	5 784 779
	Skyldige offentlige avgifter	1 516 221	1 617 527
	Annen kortsiktig gjeld	6 928 430	4 871 428
	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>9 899 666</b>	<b>12 273 734</b>
	<b>Sum gjeld</b>	<b>9 899 666</b>	<b>12 273 734</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>19 721 646</b>	<b>21 497 411</b>

Oslo, 30. mars 2023

I styret for  
Cleaves Securities AS

Dagfinn Lunde  
styreformann

Frode Haugen  
styremedlem

Per Olav Karlsen  
styremedlem /  
daglig leder



## Cleaves Securities AS

Noter 2022

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og god regnskapsskikk 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

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag	2022	2021
Resultat før skattekostnad	598 303	653 508
+ Permanente og andre forskjeller	125 394	24 495
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-45 056	-27 867
- Underskudd til fremføring	-678 641	-650 136
= Skattepliktig inntekt	-	-
<b>Spesifikasjon av årets skattekostnad</b>		
Beregnet skatt av alminnelig inntekt	-	-
+/- Endring som følge av endring i skattesats	-	-
+/- Endring i utsatt skatt	-	-
= Skattekostnad	-	-
<b>Midlertidige forskjeller / utsatt skattefordel</b>		
Anleggsreserve	-66 412	-111 468
Fordringer / gjeld	-	-
Fremførbart underskudd	38 162 981	38 841 622
Netto midlertidige forskjeller	-38 229 393	-38 953 090
Utsatt skattefordel	8 410 466	8 569 680
Ikke balanseført utsatt skattefordel	6 039 741	6 198 955
Balanseført utsatt skattefordel	2 370 725	2 370 725



## Cleaves Securities AS

Noter 2022

## 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	86 755 997	88,26 %
Wielvest AS	6 922 400	7,04 %
Lars Edvard Høgestel	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. 01.01.2022	9 829 333	9 253 068	-9 858 724	9 223 677
Årets resultat	-	-	598 303	598 303
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>	<b>9 829 333</b>	<b>9 253 068</b>	<b>-9 260 421</b>	<b>9 821 980</b>

## Note 4 Aksjer og andeler

Selskapet eier følgende aksjer klassifisert som anleggsmidler pr. 31.12.2022:

	Eierandel	Pålydende	Antall aksjer	Bokført verdi
Cleaves Fund Management AS	50,0 %	1	15 000	30 000
<b>Sum</b>				<b>30 000</b>

## Note 5 Sammenslåtte poster

Spesifikasjon av andre driftskostnader	31.12.2022	31.12.2021
Leie lokaler	1 386 943	2 711 571
Flyttekostnader	323 558	-
Premmede tjenester	677 898	507 532
Kontorkostnad	1 607 367	1 968 647
Reisekostnader	388 698	47 946
Representasjon / arrangement	253 873	60 524
Reklame- og markeds kostnader	368 977	288 472
Annen driftskostnad	685 636	638 909
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>5 692 950</b>	<b>6 223 603</b>

## Spesifikasjon av salgskostnader

Avgitt inntekt	-	-
Øvrige salgskostnader	436 884	98 193
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>436 884</b>	<b>98 193</b>

## Spesifikasjon av finansinntekter

Renteinntekter	27 071	22 601
Agio gevinst	499 812	32 596
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>526 883</b>	<b>55 198</b>



## Cleaves Securities AS

Noter 2022

### Spesifikasjon av finanskostnader

Rentekostnader	238 302	262 002
Agio tap	-	22 090
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>238 302</b>	<b>284 091</b>

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

Spesifikasjon av lønnskostnader	31.12.2022	31.12.2021
Lønn, bonus	11 309 947	9 050 719
Styrehonorar	600 000	50 000
Arbeidsgiveravgift	1 819 933	1 430 850
Feriepenger, inkludert påløpt arbeidsgiveravgift	1 570 485	1 219 599
Premie pensjonsforsikring	935 796	841 537
Viderebelastet lønnskostnader	-1 571 863	-2 258 673
Andre lønnsrelaterte ytelser	29 998	348 855
<b>Samlede lønnskostnader</b>	<b>14 694 296</b>	<b>10 682 887</b>
Antall årsverk	13	11

Ytelser til ledende personer og revisor	31.12.2022	31.12.2021
Lønn, bonus til daglig leder	1 611 826	1 609 789
Lønn, honorar til styret	600 000	50 000
Lån / sikkerhetsstillelser til daglig leder / styret	-	-

Det er i 2022 kostnadsført kr. 150.000 i ordinært revisjonshonorar og kr. 0 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

	31.12.2022	31.12.2021
I posten inngår bundne bankinnskudd med	159 966	1 945 133

### Note 9 Driftsmidler

	Inventar	Interiør	Sum anleggsmidler
Kostpris 01.01.2022	0	35 931	35 931
Tilgang i året	476 073	2 500	478 573
Avgang i året	0	0	0
<b>Kostpris 31.12.2022</b>	<b>476 073</b>	<b>38 431</b>	<b>514 505</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2022	74 953	0	74 953
<b>Bokført verdi pr. 31.12.2022</b>	<b>401 120</b>	<b>38 431</b>	<b>439 552</b>
Årets avskrivninger	74 953	0	74 953
Økonomisk levetid	3 - 5 år		
Avskrivningsplan	20 % - 33 %	Ingen avskr.	



**Cleaves Securities AS**

**Noter 2022**

**Note 10 Kortsiktige fordringer**

Av andre kortsiktige fordringer på kr. 6.385.244 utgjør fordringer mot tilknyttede selskap totalt kr. 1.791.169. 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. 31.12.2022 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. 31.12.2022 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 8.433.453. og et overskudd av ansvarlig kapital på NOK 2.833.453.



## Cleaves Securities AS

## Kontantstrømsoppstilling

	31.12.2022	31.12.2021
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	598 303	653 508
Periodens betalte skatt	0	0
Ordinære avskrivninger	74 953	0
Nedskrivning / oppskrivning av verdi på aksjer / andeler	0	0
Endring i leverandørgjeld	-4 329 764	2 491 011
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	2 109 249	-2 711 675
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 547 259</b>	<b>432 844</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	0	-30 000
Utbetalinger ved investering i driftsmidler	-478 573	0
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-478 573</b>	<b>-30 000</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>		
Kapitalutvidelse	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-2 025 832	402 844
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	2 547 703	2 144 859
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b>	<b>521 871</b>	<b>2 547 703</b>

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This document contains 8 pages before this page  
Dokumentet inneholder 8 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 8 sivua ennen tätä sivua  
Dette dokument inneholder 8 sider før denne side

Detta dokument inneholder 8 sidor före denna sida

**Frode Haugen**

e95a9df8-b595-4d57-8cdd-86905817c75c - 2023-03-30 13:14:59 UTC +03:00  
BankID - 6ab98cce-5538-4828-a9b4-8863793262a1 - NO

**Per Olav Karlsen**

a10ba229-a0b0-493b-acac-f729d2897a53 - 2023-03-30 13:40:14 UTC +03:00  
BankID - e105a7a6-1c46-480e-9e96-2d128e550b09 - NO

**Sigvald Dagfinn Lunde**

b382685c-7d47-4423-a049-6fe3befe1797 - 2023-03-30 13:53:40 UTC +03:00  
BankID - 79601e61-39d2-43b8-abb6-23272111189d - NO

authority to sign  
representative  
custodial

asennavaltuutus  
nimenkirjoitusoikeus  
huoltoajaliedonvalvinta

stafangsformakt  
firmateckningsrätt  
förvaltare

authoritet til å signere  
representant  
foresatt/forvalter

myndighed til at underskrive  
repræsentant  
Inhødsberovende

Elektronically signed / Sähköisesti laajoitettu / Elektroniskt signorats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet  
<https://sign.visma.no/td/document-check/2cb2209e-86b1-4d75-94b2-658b0ba99be9>

 visma sign  
[www.visma.no](http://www.visma.no)