



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Trond Straume
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 18.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	10	91 688 000	67 222 000
Sum inntekter		91 688 000	67 222 000
Kostnader			
Lønnskostnad	11	42 616 000	44 800 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1,2	4 464 000	4 543 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1,2	1 174 000	0
Annen driftskostnad	11	28 793 000	22 330 000
Sum kostnader		77 047 000	71 673 000
Driftsresultat		14 641 000	-4 451 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		43 000	6 000
Annen finansinntekt		1 179 000	1 077 000
Sum finansinntekter		1 222 000	1 083 000
Annen rentekostnad		212 000	381 000
Annen finanskostnad		7 507 000	1 555 000
Sum finanskostnader		7 719 000	1 936 000
Netto finans		-6 497 000	-853 000
Ordinært resultat før skattekostnad		8 144 000	-5 304 000
Skattekostnad på ordinært resultat	9	845 000	341 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		7 299 000	-5 645 000
Årsresultat		7 299 000	-5 645 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	7	7 299 000	5 645 000
Sum overføringer og disponeringer		7 299 000	5 645 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	1	9 409 000	9 482 000
Utsatt skattefordel	9	872 000	864 000
Goodwill	1		1 582 000
Sum immaterielle eiendeler		10 281 000	11 928 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	1 449 000	1 233 000
Sum varige driftsmidler		1 449 000	1 233 000
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	3	72 660 000	43 920 000
Sum finansielle anleggsmidler		72 660 000	43 920 000
Sum anleggsmidler		84 390 000	57 081 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	3	248 729 000	103 483 000
Andre fordringer		56 280 000	7 675 000
Sum fordringer		305 009 000	111 158 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	180 429 000	110 224 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		180 429 000	110 224 000
Sum omløpsmidler		485 438 000	221 382 000
SUM EIENDELER		569 828 000	278 463 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7,8	19 370 000	19 370 000
Overkurs	7	20 539 000	20 539 000
Annen innskutt egenkapital	7	39 722 000	16 762 000
Sum innskutt egenkapital		79 631 000	56 671 000
Sum egenkapital		79 631 000	56 671 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	3	55 000 000	5 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		55 000 000	5 000 000
Sum langsiktig gjeld		55 000 000	5 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	3	318 479 000	81 193 000
Betalbar skatt	9	438 000	0
Skyldige offentlige avgifter		15 076 000	9 665 000
Kortsiktig konserngjeld	3	49 274 000	36 489 000
Annen kortsiktig gjeld	5	51 930 000	89 445 000
Sum kortsiktig gjeld		435 197 000	216 792 000
Sum gjeld		490 197 000	221 792 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		569 828 000	278 463 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	4	197 091 000	161 064 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 421959

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Trond Straume
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 14.06.2022



Organisasjonsnr: 863 769 132
VOLUE MARKET SERVICES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	10	91 688 000	67 222 000
Sum inntekter		91 688 000	67 222 000
Kostnader			
Lønnskostnad	11	42 616 000	44 800 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1,2	4 464 000	4 543 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1,2	1 174 000	0
Annen driftskostnad	11	28 793 000	22 330 000
Sum kostnader		77 047 000	71 673 000
Driftsresultat		14 641 000	-4 451 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		43 000	6 000
Annen finansinntekt		1 179 000	1 077 000
Sum finansinntekter		1 222 000	1 083 000
Annen rentekostnad		212 000	381 000
Annen finanskostnad		7 507 000	1 555 000
Sum finanskostnader		7 719 000	1 936 000
Netto finans		-6 497 000	-853 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	9	845 000	341 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		7 299 000	-5 645 000
Årsresultat		7 299 000	-5 645 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	7	7 299 000	5 645 000
Sum overføringer og disponeringer		7 299 000	5 645 000



Organisasjonsnr: 863 769 132
VOLUE MARKET SERVICES AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	1	9 409 000	9 482 000
Utsatt skattefordel	9	872 000	864 000
Goodwill	1		1 582 000
Sum immaterielle eiendeler		10 281 000	11 928 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	1 449 000	1 233 000
Sum varige driftsmidler		1 449 000	1 233 000
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	3	72 660 000	43 920 000
Sum finansielle anleggsmidler		72 660 000	43 920 000
Sum anleggsmidler		84 390 000	57 081 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	3	248 729 000	103 483 000
Andre fordringer		56 280 000	7 675 000
Sum fordringer		305 009 000	111 158 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6	180 429 000	110 224 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		180 429 000	110 224 000
Sum omløpsmidler		485 438 000	221 382 000
SUM EIENDELER		569 828 000	278 463 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7,8	19 370 000	19 370 000
Overkurs	7	20 539 000	20 539 000



Annen innskutt egenkapital	7	39 722 000	16 762 000
Sum innskutt egenkapital		79 631 000	56 671 000
Sum egenkapital		79 631 000	56 671 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	3	55 000 000	5 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		55 000 000	5 000 000
Sum langsiktig gjeld		55 000 000	5 000 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	3	318 479 000	81 193 000
Betalbar skatt	9	438 000	0
Skyldige offentlige avgifter		15 076 000	9 665 000
Kortsiktig konserngjeld	3	49 274 000	36 489 000
Annen kortsiktig gjeld	5	51 930 000	89 445 000
Sum kortsiktig gjeld		435 197 000	216 792 000
Sum gjeld		490 197 000	221 792 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		569 828 000	278 463 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	4	197 091 000	161 064 000



Organisasjonsnr: 863 769 132
VOLUE MARKET SERVICES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper
Er lagt som vedlegg.

Note
11

Antall årsverk i regnskapsåret
42.00

Note
11

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	33467000.00	36516000.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4504000.00	4731000.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	3327000.00	2765000.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1318000.00	789000.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	42616000.00	44801000.00

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

Sum Beløp

Note
2

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler



<u>Anskaffelseskost 01.01.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	42360000.00	28301000.00
<u>Tilgang i året</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	952000.00	3271000.00
<u>Avgang i året</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	-24000.00	0.00
<u>Anskaffelseskost 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	43289000.00	31572000.00
<u>Samlede av-/nedskrivn.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	41839000.00	22163000.00
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	1449000.00	9409000.00
<u>Årets av-/nedskrivn.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	712000.00	4926000.00
<u>Økonomisk levetid</u>		<u>Immaterielle eiend.</u>
		5
<u>Avskrivningsplan</u>		<u>Immaterielle eiendeler</u>
		Lineær

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

Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Ja

Morselskapet sitt navn

Volue ASA

Forretningskontor for morselskapet

Christian Krohgs gate 16 , 0186 OSLO

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

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

Fordringer

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	73007000.00	44208000.00
<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>



Garantiforpliktelser som er sikret ved pant
0

Mer om gjeld
0



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

02.04.22_Styrets årsberetning VMS AS 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Mageli, Bård	BANKID_MOBILE	2022-03-27 18:16 GMT+02
Kjesbu, Arnstein	BANKID_MOBILE	2022-03-27 13:01 GMT+02
Straume, Trond	BANKID_MOBILE	2022-03-27 10:35 GMT+02
Nærestad, Per Olav	BANKID_MOBILE	2022-03-25 15:59 GMT+01



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

External reference: 9A809A57314649DDACD0D9675777A5B

Value Market Services AS

STYRETS ÅRSBERETNING 2021

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

Value Market Services AS (VMS AS) driver konsesjonsbelagt virksomhet. Konsesjonen gjelder innen investeringsområdene aktiv forvaltning, mottak, formidling og utførsel 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.



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

Document ID:
9A809A57314649DDACD0D9675777A5B

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 42 årsverk i 2021. Arbeidsmiljøet i bedriften anses godt. Sykefraværet i 2021 var på 1,83 % av total arbeidstid. Det var i 2021 ikke noen personskader. Selskapet hadde i 2021 ingen større skader på noe av sitt materiell.

Likestilling

Selskapet hadde ved årsskiftet 35 % kvinnelige ansatte. Selskapets ledelse har for tiden 2 kvinner. Selskapets styre har ingen kvinner.

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 kreditt risiko og valutarisiko i sin ordinære forretningsvirksomhet og overvåker løpende at risikoen er akseptabel innenfor disse områdene. Kommissjonskunder utgjør størst kreditt risiko og avkreves påkravsgaranti eller forskuddsbetaling. Øvrige kunder anses å utgjøre liten kreditt risiko. Selskapet har valutarisiko på balanseposter og kontantstrøm. For å redusere valutasvingninger som følge av verdier i balansen er det foretatt valutasikring av disse verdiene, ved å ha låneordning i fremmed valuta mot konsernselskap. Selskapet er ikke utsatt for vesentlig finansiell markedsrisiko da handel og eksponering i all hovedsak skjer for kundenes regning og risiko. VMS AS er i brudd med låneforutsetninger hos långiver knyttet til minstekrav til egenkapitalandel. Det er etter balansedagen gitt henstand til



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

Document ID:
9A809A57314649DDACD0D9675777A5B



30.06.2022, og ledelsen har en konkret og realistisk plan for å bringe forholdet i orden innen denne dato.

Årsaken til brudd i låneforutsetninger er høye priser i markedet som igjen har betydning for fordringsmasse, samt leverandørsiden.

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. 7.299 (- 5.646).

Selskapets omsetning er på tkr. 91.688 (67.222).

Selskapets egenkapital er på tkr. 79.632 (56.672).

Foretakets fremtidige utvikling

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling akseptabel. Likviditeten anses som tilfredsstillende. Selskapets egenkapitalandel er 13,9 % (20,4 %). Det er i 2021 fokusert på nye produkter, og verdikjeden, samt at effekten av synergien ved å være en del av et større konsern forventes også å gi positivt resultat for regnskapsåret 2022.

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 på tkr. 7.298:

Utbytte	tkr.	0
Overføres til egenkapital	tkr.	7.298
<u>Sum anvendelse</u>	tkr.	<u>7.298</u>

VMS AS er eid med 100 % av Volue AS.

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».



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

Document ID:
9A809A57314649DDACD0D9675777A5B



Arendal den 25. mars 2022.

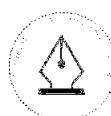
Trond Straume
Styrets leder

Per Olav Nærestad
Styremedlem

Arnstein Kjesbu
Styremedlem

Bård Mageli
Styremedlem

Jan Tore Våle
Adm. dir.



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

Document ID:
9A809A57314649DDACD0D9675777A5B



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

02.04.22_Årsregnskap Volue Market Services AS 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Mageli, Bård	BANKID_MOBILE	2022-03-27 14:41 GMT+02
Kjesbu, Arnstein	BANKID_MOBILE	2022-03-27 13:02 GMT+02
Straume, Trond	BANKID_MOBILE	2022-03-27 10:36 GMT+02
Nærestad, Per Olav	BANKID_MOBILE	2022-03-25 16:01 GMT+01



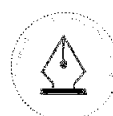
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

Årsregnskap for 2021



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

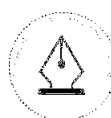
Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

RESULTATREGNSKAP

	Note	2021	2020
Provisjoner, honorar og andre driftsinntekter	10	91 687 541	67 222 378
Sum driftsinntekter		91 687 541	67 222 378
Lønnskostnad	11	42 616 268	44 800 729
Avskrivninger på varige driftsm. og immat. eiend.	1, 2	4 464 398	4 543 213
Nedskrivninger av varige driftsm. og immat. eiend.	1, 2	1 173 750	0
Andre driftskostnader	11	28 792 442	22 329 694
Sum driftskostnader		77 046 858	71 673 636
Driftsresultat		14 640 683	-4 451 259
Renteinntekter		42 615	6 004
Andre finansinntekter		1 179 365	1 077 602
Rentekostnader		-211 913	-381 294
Andre finanskostnader		-7 506 550	-1 555 354
Resultat før skattekostnad		8 144 199	-5 304 301
Skattekostnad	9	845 379	341 829
Årsresultat		7 298 820	-5 646 130
Anvendelse av årsresultatet			
Annen egenkapital	7	7 298 820	-5 646 130
Sum anvendelse		7 298 820	-5 646 130



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

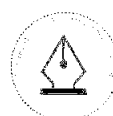
Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

BALANSE PR. 31.12

EIENDELER	Note	2021	2020
Aktiverte utviklingskostnader	1	9 409 395	9 482 077
Utsatt skattefordel	9	871 709	864 590
Goodwill	1	0	1 581 750
Sum immaterielle eiendeler		10 281 104	11 928 417
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	2	1 449 353	1 232 875
Sum varige driftsmidler		1 449 353	1 232 875
SUM ANLEGGSMIDLER		11 730 457	13 161 292
Kundefordringer	3	248 728 729	103 483 157
Andre kortsiktige fordringer		48 232 764	5 749 672
Offentlige avgifter		8 047 538	1 925 763
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	3	72 660 396	43 920 969
Sum fordringer		377 669 427	155 079 561
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	180 428 635	110 223 030
SUM OMLØPSMIDLER		558 098 061	265 302 591
SUM EIENDELER		569 828 518	278 463 883



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

BALANSE PR. 31.12

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2021	2020
Aksjekapital	7, 8	19 369 501	19 369 501
Overkurs	7	20 539 438	20 539 438
Sum innskutt egenkapital		39 908 939	39 908 939
Annen egenkapital	7	39 722 828	16 762 565
Sum opptjent egenkapital		39 722 828	16 762 565
SUM EGENKAPITAL		79 631 768	56 671 504
Gjeld til foretak i samme konsern	3	55 000 000	5 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		55 000 000	5 000 000
Leverandørgjeld	3	318 478 378	81 192 792
Betalbar skatt	9	437 853	0
Skyldige offentlige avgifter		15 076 248	9 665 091
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper	3	49 274 142	36 489 196
Annen kortsiktig gjeld	5	51 930 130	89 445 300
Sum kortsiktig gjeld		435 196 751	216 792 379
SUM GJELD		490 196 751	221 792 379
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		569 828 518	278 463 883

Arendal, 25. mars 2022

Trond Straume
Styrets leder

Arnstein Kjesbu
Styremedlem

Bård Mageli
Styremedlem

Per Olav Nærestad
Styremedlem

Jan Tore Våle
Daglig leder



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

Årsregnskap for 2021

Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	8 144 199	-5 304 301
Periodens betalte skatt/tilbakeføring fordring sambeskatning	-1 275 015	0
Avskrivninger	4 464 398	4 543 213
Nedskrivning av goodwill	1 173 750	0
Endring i kundefordringer	-145 245 572	-21 210 855
Endring i leverandørgjeld	237 285 586	-15 492 424
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-93 297 750	13 240 528
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 249 596	-24 223 839
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-952 435	-169 400
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-3 271 674	-5 061 062
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 224 109	-5 230 462
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring langsiktig gjeld konsernselskap	50 000 000	8 466 847
Endring i øvrige langsiktig gjeld	0	0
Innbetalinger av konsernbidrag fra 2020	13 180 118	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	63 180 118	8 466 847
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	70 205 605	-20 987 454
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	110 223 030	131 210 484
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	180 428 635	110 223 030



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk gjeldende pr 31. desember 2021. 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 korleksjon 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 salgspris 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.



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



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 forpliktelse, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Pensjoner

Alle ansatte i selskapet er nå tilknyttet innskuddspensjon. Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. 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.



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



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.

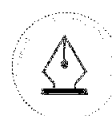
Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning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



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Value Market Services AS

Noter til regnskapet for 2021

Note 1 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	IT systemer	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	26 261 062	2 040 010	28 301 072
Tilgang	3 271 674	0	3 271 674
Avgang			0
Valutadifferanse filialer	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	29 532 736	2 040 010	31 572 746
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	20 123 341	2 040 010	22 163 351
Balanseført verdi 31.12.	9 409 395	0	9 409 395
Årets av- og nedskrivninger	3 344 356	1 581 750	4 926 106

Forventet økonomisk levetid	5 år	5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

IT systemer inneholder utviklingskostnader for egen utvikling av interne IT systemer.
Goodwill er merverdi ved kjøp av virksomhet i Finland

Note 2 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Driftsløsøre inventar	Driftsløsøre filialer	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	31 766 662	10 593 580	42 360 242
Tilgang	666 117	286 318	952 435
Avgang	0	0	0
Valutadifferanse filialer	0	23 915	23 915
Anskaffelseskost 31.12.	32 432 779	10 855 983	43 288 762
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	31 591 313	10 248 096	41 839 409
Balanseført verdi 31.12.	841 466	607 887	1 449 353
Årets avskrivninger	447 120	264 922	712 042

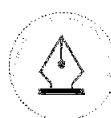
Forventet økonomisk levetid	10 år	10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note 3 Transaksjoner og mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

		Fordring		Gjeld		
		2021	2020	2021	2020	
Foretak i samme konsern:						
Value AS	Mor	30 000 000	286 875	8 292 942	7 478 274	
Value Technology AS	Søster	3 634 068	0	55 008 906	95 531	
Value Insight AS	Søster	3 354 005	15 000 000	61 889	64 349	
Arendals Fossekompani ASA	Konsernmor	36 018 658	28 920 969	95 602 661	36 489 196	
Sum		73 006 731	44 207 844	158 966 398	44 127 350	

Av den totale gjelden til Value AS er kr. 5 000 000 konvertibelt lån.

1



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Value Market Services AS

Noter til regnskapet for 2021

	Omsetning	
	2021	2020
Foretak i samme konsern:		
Value Insight AS	43 325	114 250
Value Technology AS	0	42 500
Value AS	0	229 500
Arendals Fossekompani ASA	1 034 545	863 197
Sum	1 077 870	1 249 447

Kjøp og salg mellom Value Market Services AS og Arendals Fossekompani ASA konsernene er gjennomført med samme betingelser som mellom uavhengige parter.

Note 4 Pantstillelser og garantiansvar

	2021	2020
Forplikelser som er sikret ved pant o.l		
Kassekreditt (30 000 000) trukket	0	0
Garantier	197 090 598	161 064 012
Sum	197 090 598	161 064 012

Selskapet har gjennom sin bankforbindelse kassekreditt og garantiramme som det knytter seg lånebetingelser til. For kvantitative lånebetingelser gjelder minstekrav til egenkapital og egenkapitalandel. Pr. 31.12.2021 var selskapet i brudd med lånebetingelsen knyttet til egenkapitalandel. Selskapet har etter balansedagen mottatt henstand fra sin bankforbindelse frem til 30.06.2022 knyttet til lånebetingelsen om minstekrav til egenkapitalandel. Ledelsen har en konkret plan for å bringe forholdet i orden innen denne dato.

Note 5 Annen kortsiktig gjeld

	2021	2020
Innbetalt sikkerhet fra kunder	29 025 962	62 584 552
Andre tidsavgrensningsposter	22 904 168	26 860 748
Sum	51 930 130	89 445 300

Note 6 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

	2021	2020
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekksmidler	1 258 331	1 163 929
Sikkerhet for markedsplasser	68 748 787	33 899 566
Trekkrettigheter	2021	2020
Ubenyttet kassekreditt	30 000 000	30 000 000

2



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2021

Note 7 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Omregnings- differanse	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	19 369 501	20 539 438	-959 546	17 722 110	56 671 504
Årets resultat	0	0	0	7 298 820	7 298 820
Mottatt konsernbidrag 2020				13 045 320	13 045 320
Mottatt konsernbidrag 2021	0	0	0	2 616 124	2 616 124
Egenkapital 31.12.	19 369 501	20 539 438	-959 546	40 682 374	79 631 768

Etter at årsregnskapet for 2020 var styrebehandlet og vedtatt av generalforsamling mottok selskapet ytterligere konsernbidrag på kr. 13 millioner fra søsterselskaper. Konsernbidragene var ikke kjent på tidspunktet årsregnskapet ble vedtatt men er innarbeidet i selskapets skattemelding for 2020. I årsregnskapet for 2021 er konsernbidragene dermed innarbeidet direkte i egenkapitalen og vises som en endring i egenkapital i 2021 (linjen "Mottatt konsernbidrag 2020" i oppstillingen over).

Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Morselskapet Volue AS 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.

Alle aksjene eies av Volue AS.

Note 9 Skatt

Beregning av utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	2021	2020
Midlertidige forskjeller		
Anleggsmidler	-3 890 308	-3 317 227
Utestående fordringer	-72 000	0
Netto midlertidige forskjeller	-3 962 308	-3 317 227
Underskudd til fremføring	0	-25 339 068
Grunnlag for utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	-3 962 308	-28 656 295
Utsatt skatt	-871 709	-6 304 385
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	5 439 795
Utsatt skatt/(utsatt skattefordel) i balansen	-871 709	-864 590

Det vises til omtale i note 7 om konsernbidrag mottatt etter at årsregnskapet for 2020 var vedtatt. Fremførbart underskudd er redusert tilsvarende med kr. 13 millioner i årsregnskapet for 2021.

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	8 144 199	-5 304 301
Permanente forskjeller	15 666	61 213
Grunnlag for årets skattekostnad	8 159 865	-5 243 088
Endring i midlertidige resultatforskjeller	645 081	-1 553 767
Endring i underskudd til fremføring	-12 158 950	-8 203 145
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-3 354 005	-15 000 000
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	3 354 005	15 000 000
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0

3



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2021

Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt på årets resultat	450 164	0
Sum betalbar skatt	450 164	0
Endring i utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	-141 919	3 641 829
Skatt på konsernbidrag	-737 881	-3 300 000
Endring i tidligere år - sambeskatning	1 275 015	0
Skattekostnad	845 379	341 829

Betalbar skatt i balansen	2021	2020
Betalbar skatt i skattekostnaden	437 853	0
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0
Betalbar skatt i balansen	437 853	0

Note 10 Driftsinntekter/segmentinformasjon

Fordeling på virksomhetsområder	2021	2020
Forvaltning	91 645 056	67 200 150
Valutahåndtering	42 485	22 228
Sum	91 687 541	67 222 378

Geografisk fordeling	2021	2020
Norge	34 837 185	25 193 637
Sverige	18 746 048	18 107 451
Danmark	29 664 068	15 333 076
Finland	8 440 240	8 588 213
Sum	91 687 541	67 222 378

Note 11 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	33 466 926	36 515 718
Arbeidsgiveravgift	4 504 674	4 730 966
Pensjonskostnader	3 326 806	2 765 263
Andre ytelser	1 317 862	788 782
Sum	42 616 268	44 800 729

Antall årsverk	42	49
----------------	----	----

4



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2021

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/styrehonorar	1 397 061	360 000
Pensjonsutgifter	106 047	0
Bonus	0	0
Annen godtgjørelse	16 937	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.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2021	2020
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	688 111	728 299
Andre attestasjonstjenester	38 500	68 935
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	35 514	40 305
Annen bistand utenfor revisjon	82 866	29 247
Sum godtgjørelse til revisor	844 991	866 786

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 tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredstiller lovens krav.

Pensjonskostnad

	2021	2020
Tilskudd til pensjonsordningene	3 326 806	2 765 263
Netto pensjonskostnad	3 326 806	2 765 263



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Volue Market Services AS

Noter til regnskapet for 2021

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 kapitalkravforskriftens § 41-2. Kravet er følgelig at selskapets ansvarlige kapital minst skal tilsvare en firedel av foregående års faste kostnader.

Kapitaldekningen er beregnet som følger:	2021	2020
Sum inntekter	91 687 541	67 222 378
Negativt resultat før skatt	0	5 304 301
Variabel bonus	0	0
Variable avgifter som blir betalt til børser m.m	-994 732	-1 103 202
SUM	90 692 809	71 423 477
Krav til ansvarlig kapital 25 %	22 673 202	17 855 869
	2021	2020
Ansvarlig kapital	70 222 373	45 607 677
Over/underdekning	47 549 171	27 751 808
	2021	2020
Aksjekapital	19 369 501	19 369 501
Overkurs	20 539 438	20 539 438
Opptjent EK	39 722 828	16 762 565
Sum Egenkapital	79 631 768	56 671 504
Goodwill	0	-1 581 750
Andre immaterielle eiendeler	-9 409 395	-9 482 077
Ren kjernekapital	70 222 373	45 607 677
Tier 1 tilleggskapital	0	0
Kjernekapital	70 222 373	45 607 677
Tier 2 tilleggskapital	0	0
Ansvarlig kapital	70 222 373	45 607 677

6



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

Document ID:
9E6BE86E28F3445C9F425E4A3D18334F



Til generalforsamlingen i Volue Market Services AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Volue Market Services AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021, 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 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 (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.

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



Uavhengig revisors beretning - Volue Market Services AS



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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Arendal, 25. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Botha
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Botha, Fredrik	BANKID_MOBILE	2022-03-25 15:45

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.