



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 144 432
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: KEPLER CHEUVREUX OSLO NUF
Forretningsadresse: Munkedamsveien 59B
0270 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Charlotte Roll Heirung
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.09.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 11.12.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	32 173 701	47 998 528
Annen driftsinntekt		4 000	6 500
Sum inntekter		32 177 701	48 005 028
Kostnader			
Lønnskostnad	2	22 797 612	35 242 711
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	318 369	286 387
Annen driftskostnad	2, 4	7 622 937	10 160 287
Sum kostnader		30 738 917	45 689 385
Driftsresultat		1 438 784	2 315 643
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		32 094	
Annen finansinntekt	5	41 153	40 193
Sum finansinntekter		73 247	40 193
Annen rentekostnad		6 802	201
Annen finanskostnad	5	77 991	70 192
Sum finanskostnader		84 793	70 393
Netto finans		-11 546	-30 199
Ordinært resultat før skattekostnad		1 427 238	2 285 444
Skattekostnad på resultat	6	571 572	810 037
Ordinært resultat etter skattekostnad		855 666	1 475 407
Årsresultat	7	855 666	1 475 407
Årsresultat etter minoritetsinteresser		855 666	1 475 407
Totalresultat		855 666	1 475 407
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Avsatt til annen egenkapital		855 666	1 475 406
Sum overføringer og disponeringer	7	855 666	1 475 406



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	3		
Maskiner og anlegg	3		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	513 603	561 429
Sum varige driftsmidler		513 603	561 429
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	8		
Andre langsiktige fordringer	9		543 000
Sum finansielle anleggsmidler			543 000
Sum anleggsmidler		513 603	1 104 429
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		5 750	5 750
Andre kortsiktige fordringer		836 168	4 945 729
Konsernfordringer	10	2 186 957	2 404 496
Sum fordringer		3 028 875	7 355 975
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	8		
Markedsbaserte aksjer	8		
Markedsbaserte obligasjoner	8		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8		
Aksjer i andre selskaper	8	3 970 724	
Sum investeringer		3 970 724	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 11, 12	6 072 686	7 198 928
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 072 686	7 198 928
Sum omløpsmidler		13 072 286	14 554 903
SUM EIENDELER		13 585 889	15 659 332
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		855 666	1 475 407
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		855 666	1 475 407
Sum egenkapital	7	855 666	1 475 407
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		239 427	
Leverandørgjeld		251 418	421 563
Betalbar skatt	6	571 572	810 037
Skyldig offentlige avgifter		684 007	1 009 013
Kortsiktig konserngjeld	10	4 993 473	1 215 328
Annen kortsiktig gjeld	13	5 990 326	10 727 983
Sum kortsiktig gjeld		12 730 223	14 183 925
Sum gjeld		12 730 223	14 183 925



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		13 585 889	15 659 332



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 750506

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 144 432
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: KEPLER CHEUVREUX OSLO
Forretningsadresse: Munkedamsveien 59B
0270 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Charlotte Roll Heirung
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.09.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 30.09.2024



Organisasjonsnr: 919 144 432
KEPLER CHEUVREUX OSLO

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	32 173 701	47 998 528
Annen driftsinntekt		4 000	6 500
Sum inntekter		32 177 701	48 005 028
Kostnader			
Lønnskostnad	2	22 797 612	35 242 711
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	318 369	286 387
Annen driftskostnad	2, 4	7 622 937	10 160 287
Sum kostnader		30 738 917	45 689 385
Driftsresultat		1 438 784	2 315 643
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		32 094	
Annen finansinntekt	5	41 153	40 193
Sum finansinntekter		73 247	40 193
Annen rentekostnad		6 802	201
Annen finanskostnad	5	77 991	70 192
Sum finanskostnader		84 793	70 393
Netto finans		-11 546	-30 199
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	6	1 427 238	2 285 444
Ordinært resultat etter skattekostnad		855 666	1 475 407
Årsresultat	7	855 666	1 475 407
Årsresultat etter minoritetsinteresser		855 666	1 475 407
Totalresultat		855 666	1 475 407
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		855 666	1 475 406
Sum overføringer og disponeringer	7	855 666	1 475 406



Organisasjonsnr: 919 144 432
KEPLER CHEUVREUX OSLO

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	3		
Maskiner og anlegg	3		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	3	513 603	561 429
Sum varige driftsmidler		513 603	561 429
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	8		
Andre langsiktige fordringer	9		543 000
Sum finansielle anleggsmidler			543 000
Sum anleggsmidler		513 603	1 104 429
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		5 750	5 750
Andre kortsiktige fordringer		836 168	4 945 729
Konsernfordringer	10	2 186 957	2 404 496
Sum fordringer		3 028 875	7 355 975
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	8		
Markedsbaserte aksjer	8		
Markedsbaserte obligasjoner	8		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8		
Aksjer i andre selskaper	8	3 970 724	
Sum investeringer		3 970 724	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	9, 11, 12	6 072 686	7 198 928
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 072 686	7 198 928



Sum omløpsmidler		13 072 286	14 554 903
SUM EIENDELER		13 585 889	15 659 332
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		855 666	1 475 407
Udisponert resultat			
Sum opptjent egenkapital		855 666	1 475 407
Sum egenkapital	7	855 666	1 475 407
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner		239 427	
Leverandørgjeld		251 418	421 563
Betalbar skatt	6	571 572	810 037
Skyldig offentlige avgifter		684 007	1 009 013
Kortsiktig konserngjeld	10	4 993 473	1 215 328
Annen kortsiktig gjeld	13	5 990 326	10 727 983
Sum kortsiktig gjeld		12 730 223	14 183 925
Sum gjeld		12 730 223	14 183 925
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		13 585 889	15 659 332



Organisasjonsnr: 919 144 432
KEPLER CHEUVREUX OSLO

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
11.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Resultatregnskap Kepler Cheuvreux Oslo

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Salgsinntekt	1	32 173 701	47 998 528
Annen driftsinntekt		4 000	6 500
Sum driftsinntekter		32 177 701	48 005 028
Lønnskostnad	2	22 797 612	35 242 711
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	318 369	286 387
Annen driftskostnad	2, 4	7 622 937	10 160 287
Sum driftskostnader		30 738 917	45 689 385
Driftsresultat		1 438 784	2 315 643
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		32 094	0
Annen finansinntekt	5	41 153	40 193
Annen rentekostnad		6 802	201
Annen finanskostnad	5	77 991	70 192
Resultat av finansposter		-11 546	-30 199
Resultat før skattekostnad		1 427 238	2 285 444
Skattekostnad på resultat	6	571 572	810 037
Resultat		855 666	1 475 407
Årsresultat	7	855 666	1 475 407
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		855 666	1 475 406
Sum overføringer	7	855 666	1 475 406



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Balanse Kepler Cheuvreux Oslo

Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	513 603	561 429
Sum varige driftsmidler		513 603	561 429
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer	9	0	543 000
Sum finansielle anleggsmidler		0	543 000
Sum anleggsmidler		513 603	1 104 429
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		5 750	5 750
Andre kortsiktige fordringer		836 168	4 945 729
Mellomværende med konsernselskaper	10	2 186 957	2 404 496
Sum fordringer		3 028 875	7 355 975
Investeringer			
Aksjer i andre selskaper	8	3 970 724	0
Sum investeringer		3 970 724	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9, 11, 12	6 072 686	7 198 928
Sum omløpsmidler		13 072 286	14 554 903
Sum eiendeler		13 585 889	15 659 332



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Balanse

Kepler Cheuvreux Oslo

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		855 666	1 475 407
Sum opptjent egenkapital		855 666	1 475 407
Sum egenkapital	7	855 666	1 475 407
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		239 427	0
Leverandørgjeld		251 418	421 563
Betalbar skatt	6	571 572	810 037
Skyldig offentlige avgifter		684 007	1 009 013
Mellomværende med andre konsernselskap	10	4 993 473	1 215 328
Annen kortsiktig gjeld	13	5 990 326	10 727 983
Sum kortsiktig gjeld		12 730 223	14 183 925
Sum gjeld		12 730 223	14 183 925
Sum egenkapital og gjeld		13 585 889	15 659 332

Oslo

ROLL HEIRUNG Charlotte

Charlotte Roll Heirung
daglig leder



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Inntektsføring

Inntekter ved salg av tjenester inntektsføres etter opptjeningsprinsippet.

Skatt

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

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen et år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn balanseført verdi. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsverdi og virkelig verdi. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

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

Investeringer i andre selskaper

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående.

Note 1 Salgsinntekter

Spesifikasjon av salgsinntekter

	2023	2022
Salg til konsernselskaper	32 173 701	47 998 528
Sum	32 173 701	47 998 528

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

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



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

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

Lønnskostnader

	2023	2022
Lønninger	16 973 020	27 220 801
Arbeidsgiveravgift	4 043 081	5 109 836
Pensjonskostnader	1 499 988	2 439 801
Andre ytelser	281 524	472 273
Sum	22 797 612	35 242 711

Antall årsverk 11 17

Pensjonsforpliktelser

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

Ytelser til ledende personer

	Daglig leder
Lønn/bonus	3 175 697
Annen godtgjørelse	18 435
Sum	3 194 132

Selskapet har fått ny leder fra 1.mai 2023, ovenstående tall er en sum av ytelser til tidligere og ny leder.

Selskapet har utbetalt en bonus til daglig leder med kr. 89 286 Bonusutbetalingen er et resultat av at vilkårene/ KPI'er som er satt for den helhetlige driften av filialen, er oppnådd.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 245 184.

Note 3 Varige driftsmidler

	Driftsløse, inventar o.a. utstyr	Totalt
Anskaffelseskost 01.01	1 693 596	1 693 596
Tilgang	270 543	270 543
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12	1 964 139	1 964 139
Akk. av-/nedskrivninger 31.12	-1 450 536	-1 450 536
Balanseført verdi 31.12	513 603	513 603
Årets ordinære avskrivning	318 369	318 369
Avskrivningsplan	Lineær	
Økonomisk levetid	5-6 år	



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Note 4 Andre driftskostnader

Spesifikasjon av andre driftskostnader	2023	2022
Leie lokaler	1 313 699	2 226 656
Fremmede tjenester	-240 349	1 748 738
Kontorkostnad	3 437 110	3 336 019
Reisekostnader	481 188	510 944
Representasjon /arrangement	361 090	487 400
Reklame- og markeds kostnader	53 400	14 327
Tap på fordringer/innkommet på nedskrivne fordringer	0	23 000
Andre driftskostnader	2 216 799	1 813 203
Sum andre driftskostnader	7 622 937	10 160 287

Note 5 Finansinntekter - og finanskostnader

Finansinntekter	2023	2022
Gevinst på FX	41 153	40 193
Sum finansinntekter	41 153	40 193
Finanskostnader	2023	2022
Gebyrer bank mv	20 740	16 226
Tap på FX	57 251	53 965
Sum finanskostnader	77 991	70 192

Note 6 Skatt

Årets skattegrunnlag	2023	2022	
Betalbar skatt	571 572	810 037	
Sum skattekostnad	571 572	810 037	
Beregning av årets skattegrunnlag:	2023	2022	
Ordinært resultat før skattekostnad	1 427 238	2 285 444	
Permanente forskjeller	849 079	948 776	
Endring i midlertidige forskjeller	9 968	5 926	
Årets skattegrunnlag	2 286 286	3 240 145	
Betalbar skatt i balansen:	2023	2022	
Betalbar skatt på årets resultat	571 572	810 037	
Sum betalbar skatt i balansen	571 572	810 037	
Oversikt over midlertidige forskjeller:	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	21 766	31 734	9 968
Fordringer	-23 000	-23 000	0
Sum	-1 234	8 734	9 968
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	1 234	-8 734	-9 968
Sum	0	0	0
Utsatt skattefordel / skatt (25 %)	0	0	0



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Note 7 Egenkapital

	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	1 475 407	1 475 407
Årets resultat	855 666	855 666
Overført til mellomværende med Kepler Chevreux S.A.	-1 475 407	-1 475 407
Pr 31.12.2023	855 666	855 666

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

Note 8 Aksjer og andeler i andre foretak m.v.

	Antall aksjer	Anskaffelseskost	Balanseført verdi 31.12.
Omløpsmidler			
Kepler Holding S.A .	1 397	3 970 724	3 970 724
Sum markedsbaserte aksjer	1 397	3 970 724	3 970 724

Aksjene er vurdert til kostpris.

Note 9 Bundne midler

	2023	2022
Bundne skattetrekkmidler	0	1 477 240
Depositum leie av lokaler	0	543 000
Sum bankinnskudd, kontanter o.l.	0	2 020 240

Note 10 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Andre kortsiktige fordringer	
	2023	2022
Kepler Chevreux Nordic Filial, Sverige	2 186 957	2 404 496
Sum	2 186 957	2 404 496

	Kortsiktig gjeld	
	2023	2022
Kepler Chevreux, Paris	4 993 473	1 215 328
Sum	4 993 473	1 215 328



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Note 11 Kapitaldekning, likviditets - og finansiell risiko

Kapitaldekning

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

Likviditets - og finansiell risiko

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

Note 12 Klientmidler

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

Note 13 Annen kortsiktig gjeld

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	2023	2022
Skattetrekk ansatte	878 379	1 294 048
Skyldige feriepenger	2 695 278	3 454 491
Avsatt påløpt arbeidsgiveravgift	471 713	659 832
Avsatt bonus ansatte	1 495 504	3 676 484
Andre påløpte kostnader	449 452	1 643 129
Sum annen kortsiktig gjeld	5 990 326	10 727 983



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Kepler Cheuvreux Oslo

KONTANTSTRØMANALYSE	2023	2022
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skatt	1 427 238	2 285 444
Periodens betalte skatter	-1 420 477	-873 158
Gevinst ved avgang driftsmidler	-	-
Avskrivninger	318 369	286 387
Endring finansielle anleggsmidler	543 000	466 099
Endring i kundefordringer	-	23 000
Endring i leverandørgjeld	-170 145	56 546
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-78 277	-7 401 428
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	619 708	-5 157 110
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGAKTIVITETER		
Investering i varige driftsmidler	-270 543	-144 265
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-270 543	-144 265
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Overført til Kepler Cheuvreux S.A.	-1 475 407	-2 237 173
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 475 407	-2 237 173
Sum endring likvide midler	-1 126 242	-7 538 548
Likvide midler 01.01.	7 198 928	14 737 476
Likvide midler 31.12. *)	6 072 686	7 198 928
*) Herav bundne innskudd (note 9 til årsregnskapet)	-	2 020 240



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Kepler Cheuvreux Oslo

Årsberetning for 2023

Virksomhetens art og lokalisering

Kepler Cheuvreux Oslo er filial av Kepler Cheuvreux Frankrike.

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

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

Filialen ble registrert i Foretaksregisteret den 5.juli 2017.

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

Fortsatt drift

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

Arbeidsmiljø, personale og likestilling

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

Filialen har totalt 13 ansatte, hvorav 11 menn og 2 kvinner. Henning C. Steffenrud tiltrådte som daglig leder den 1.mai 2019. Steffenrud fratrådte den 30. april 2023 og ny daglig leder er Charlotte Roll Heirung.

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

Ytre miljø

Filialens virksomhet forurenses ikke det ytre miljø.

Finansiell risiko

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

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



DocuSign Envelope ID: 16A6EA88-397E-4391-85FF-55085032F301

Kepler Cheuvreux Oslo

Markedsrisiko

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

Den global pandemien preget fortsatt verdenssamfunnet i begynnelsen av 2023, men det var i hovedsak økt uro og usikkerhet knyttet til ringvirkningene av krigen i Ukraina, inkludert blant annet økt inflasjon, økte renter og utsikter til redusert økonomisk vekst, som preget verdensøkonomien og de finansielle markedene både direkte og indirekte gjennom året og inn i 2024.

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

De rådende markedsforholdene har ført til noe lavere aktivitet gjennom første kvartal og forventes p.t. også å påvirke filialens totale aktivitet for 2024 sammenlignet med fjoråret. Dog vil dette være avhengig av utviklingen i verdensøkonomien og de finansielle markedene som igjen vil påvirke kundenes generelle aktivitetsnivå.

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

Økonomisk utvikling og stilling

Omsetningen var 32,2 mill kr. Driftsresultat viste et overskudd på kr 1,4 mill kr og årsresultatet etter skatt var på 0,8 mill kr.

Den finansielle stillingen ansees som tilfredsstillende.

Etter ledelsens oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet for 2023 med tilhørende noter tilfredsstillende informasjon om resultatet av virksomheten og filialens stilling ved årsskiftet.

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

Fremtidig utvikling

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

Oslo, 23. september 2024

ROLLE HEIRUNG Charlotte

Charlotte Roll Heirung

Daglig leder



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

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

Til eierne av Kepler Cheuvreux Oslo NUF

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kepler Cheuvreux Oslo NUF som består av balanse per 31. desember 2023, 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 2023, 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.

Andre forhold

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

Øvrig informasjon

Daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Offices in:

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

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



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

Oslo, 25. september 2024

KPMG AS

Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor