



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 716 278
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NJORD SECURITIES AS
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 1
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Morten Flørenæss
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 14.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	1	69 305 214	24 594 338
Sum inntekter		69 305 214	24 594 338
Kostnader			
Lønnskostnader	2	21 105 876	15 820 051
Avskrivninger	4	4 887	6 982
Andre driftskostnader	3	5 443 075	5 652 871
Sum kostnader		26 553 838	21 479 904
Driftsresultat		42 751 376	3 114 434
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		40 986	226 092
Sum finansinntekter		40 986	226 092
Annen rentekostnad		0	17 475
Annen finanskostnad		35 916	184 451
Sum finanskostnader		35 916	201 926
Netto finans		5 070	24 166
Ordinært resultat før skattekostnad		42 756 446	3 138 600
Skattekostnad på ordinært resultat	7	10 729 936	841 597
Ordinært resultat etter skattekostnad		32 026 510	2 297 003
Årsresultat		32 026 510	2 297 003
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	11	18 000 000	0
Tilleggsutbytte		0	0
Ekstraordinært utbytte	11	6 000 000	3 000 000
Konsernbidrag		0	0
Avgitt konsernbidrag	11	3 469 094	0
Fondsemisjon		0	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Udekket tap	11	0	
Overført fra annen egenkapital		4 557 416	-702 997
Sum overføringer og disponeringer	11	25 088 322	2 297 003



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	11 403	16 291
Sum varige driftsmidler		11 403	16 291
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	8 000 000	4 000 000
Investeringer i aksjer og andeler	6	30 000	120 000
Sum finansielle anleggsmidler		8 030 000	4 120 000
Sum anleggsmidler		8 041 403	4 136 291
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	1	16 617 391	8 817 973
Andre fordringer	8	3 935 244	316 946
Sum fordringer		20 552 635	9 134 919
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	6	490 000	140 000
Sum investeringer		490 000	140 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	34 255 247	11 966 084
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		34 255 247	11 966 084
Sum omløpsmidler		55 297 882	21 241 003
SUM EIENDELER		63 339 285	25 377 294



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	9 000 000	9 000 000
Beholdning av egne aksjer	11	-540 000	0
Sum innskutt egenkapital		8 460 000	9 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	4 903 693	669 623
Sum opptjent egenkapital		4 903 693	669 623
Sum egenkapital		13 363 693	9 669 623
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	840 222	706 070
Betalbar skatt	7	9 777 848	841 597
Skattetrekk og andre trekk		844 188	1 112 647
Utbytte	13	18 000 000	
Kortsiktig konserngjeld	7,11	3 808 352	0
Annen kortsiktig gjeld	13	752 060	2 030 476
Skyldig lønn, bonus og feriepenger		15 952 922	11 016 881
Sum kortsiktig gjeld		49 975 592	15 707 671
Sum gjeld		49 975 592	15 707 671
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		63 339 285	25 377 294



Njord Securities AS Styrets årsberetning 2020

Virksomhet

Njord Securities AS er et aksjeselskap som ble stiftet 21.09.2005 og har som formål å yte investeringstjenester, samt dertil tilhørende virksomhet.

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Njord Securities AS driver virksomhet som krever konsesjon fra Finanstilsynet. Selskapets hovedsatsingsområder de siste årene har vært er tilrettelegging, kapitalinnhenting, formidling av aksjer og andeler i annenhåndsmarkedet.

Redegjørelse for fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling med tilhørende noter fyldestgjørende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet.

Opplysninger om arbeidsmiljø, likestilling og påvirkning på det ytre miljø

Selskapet hadde ved årsskiftet 13 (2019: 12) fast ansatte, alle på full tid.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt og er ikke i konflikt med gjeldende lover og regler. Sykefraværet har i regnskapsåret vært ubetydelig. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader.

Av selskapets ansatte ved årsskiftet var 2 kvinner og 9 menn. Selskapet søker ved rekruttering den faglig best kvalifiserte og har ett bevisst forhold til likestilling. Styret anser det derfor ikke som nødvendig å iverksette spesielle tiltak for å bedre likestillingen. Styret består av tre menn og én kvinne.

Virksomhetens bransje medfører verken forurensing eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.



Omsetning og resultat

Selskapets omsetning i 2020 var kr 69,3 millioner, en økning på kr 44,7 millioner (182 %) sammenlignet med 2019.

Selskapet hadde i 2020 et årsoverskudd på kr 32,0 millioner (2019; årsoverskudd på kr 2,3 millioner).

Økningen i selskapets resultat sammenlignet med 2019, skyldes økte inntekter, delvis motvirket av økte lønnskostnader.

Det ble med grunnlag i revidert mellombalanse per 30.09.2020, utbetalt et utbytte på kr 6,0 millioner. Foretaket har i tillegg avsatt kr 18 millioner til ordinært utbytte.

Selskapet har ikke foretatt noen vesentlige investeringer i 2020.

Balanse

Selskapets aksjekapital var per 31.12.2020 kr 8,5 millioner, redusert med kr 0,5 millioner i egne aksjer sammenlignet med 2019.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr 63,3 millioner (2019; kr 25,4 millioner). Selskapets bokførte egenkapital per 31.12.2020 er på kr 13,4 millioner (2019; kr 9,7 millioner). Egenkapitalandelen ved utgangen av året var på 21,1 % (2019; 38,1 %). Reduksjonen forklares med økt totalkapital som følge av økning i bankinnskudd og kortsiktige fordringer.

Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

Kontantstrøm og likviditet

Selskapet hadde per 31. desember 2020 en likviditetsbeholdning på kr 34,3 millioner, en økning med kr 22,3 millioner ved utgangen av 2019.

Selskapet hadde i 2020 en positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr 32,5 millioner, mest grunnet årets resultat, delvis redusert med utbetaling av kr 6,0 millioner i utbytte til selskapets aksjonærer og økning i kundefordringer. Fra investeringsaktiviteter hadde selskapet en negativ kontantstrøm på kr 4,3 millioner kroner, mest grunnet utbetaling av kr 4,0 millioner i forbindelse med en emisjon i det heleide datterselskapet Njord Alternative Investment AS. Fra finansieringsaktiviteter hadde selskapet en negativ kontantstrøm på kr 6,0 millioner knyttet til kjøp av egne aksjer.

Selskapets likviditetsbeholdning vurderes som tilfredstillende.

Regulatoriske forhold og kapitaldekningskrav

Kravet til ansvarlig kapital har 2020 vært åtte prosent av risikovektet beregningsgrunnlag. Risikovektet beregningsgrunnlag var ved utgangen av 2020 kr 127.856 tusen, som gir et krav til ansvarlig kapital på kr 10.228 tusen. Selskapet hadde per 31.12.2020 en ansvarlig kapital på kr 13.364 tusen, kr 3.135 tusen over kravet ansvarlig kapital.



Risikovurdering

Styret og ledelsen anser de vesentligste risikoene for foretaket å være i avdelingene Megling og Corporate Finance. Ovennevnte risikoer er vurdert som moderate i forhold til sannsynlighet i internkontroll, grunnet medarbeidere med lang erfaring og høy kompetanse, samt et sterkt compliance- og kvalitetsfokus fra styre, ledelse og compliance-avdelingen i selskapet. Selskapet tar en veloverveid risiko gjennom sitt arbeid med markedsføring og relasjonsbygging mot kunder og klienter i den hensikt å kunne generere mulige inntektsgivende aktiviteter for selskapet i fremtiden. Selskapet tar imidlertid ikke risiko, utover honorarets størrelse, i form av markedsrisiko gjennom egenhandel, garantistillelse eller andre former for aktivitet som direkte eksponerer selskapets egenkapital for markedssvingninger.

Strategisk risiko

En nedgang i etterspørselen etter selskapets tjenester vil representere en strategisk risikofaktor for selskapet. Tap av konkurransekraft av ulike årsaker, samt risikoen for at selskapet til enhver tid ikke oppfyller de regulatoriske kravene som stilles til virksomheten, vil være viktige strategiske risikofaktorer. Selskapet har et aktivt forhold til nevnte risikoer.

Operasjonell risiko

Rutinesvikt i de mest sentrale prosessene i selskapet representerer en operasjonell risiko. Svikt i transaksjoner og datasystemer brukt i selskapet kan medføre operasjonell risiko. Selskapet har satt i verk tiltak for å sørge for at denne risikoen blir lavest mulig.

Finansiell risiko

Selskapets likviditet holdes i form av bankinnskudd. Den finansielle markedsrisikoen er forøvrig begrenset til at fremtidig inntjening vil være påvirket av endringene i markedspriser, på foretakets tjenester, endringer i inntekter fra kunder og klienter samt generelle markedssvingninger. Risikoen for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, også fordi tap på fordringer historisk sett har vært ubetydelige.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen.



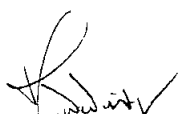
Årsresultat og disponeringer

Styret foreslar følgende disponering av årsresultatet

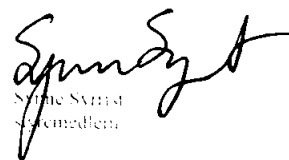
Årets overskudd på kr. 32 026 510 for 2020 foreslas disponert som følger:

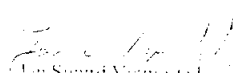
Utbetalt ekstraordinært utbytte per 30.09.20	6 000 000
Avsatt ordinært utbytte	18 000 000
Avsatt konsernbidrag	3 469 094
Overført til annen egenkapital	4 557 416
Sum	32 026 510


Oslo, 19. mars 2021


Marlen W. Winther
Styrelleder


Janne E. Gråstad
styremedlem


Solveig Samset
styremedlem


Jan Sigmund Njåstad
styremedlem


Marlen Oddegrind
daglig leder

**Njord Securities AS**
RESULTATREGNSKAP 01.01. - 31.12.

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2020	2019
DRIFTSINNTEKTER			
Salgsinntekter	1	69 305 214	24 594 338
Sum driftsinntekter		69 305 214	24 594 338
DRIFTSKOSTNADER			
Lønnskostnader	2	21 105 876	15 820 051
Avskrivninger	4	4 887	6 982
Andre driftskostnader	3	5 443 075	5 652 871
Sum driftskostnader		26 553 838	21 479 904
DRIFTSRESULTAT		42 751 376	3 114 434
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		40 986	226 092
Finansinntekter		0	0
Rentekostnader		0	17 475
Annen finanskostnad		35 916	184 451
Netto finansposter		5 070	24 166
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		42 756 446	3 138 600
Skattekostnad på ordinært resultat	7	10 729 936	841 597
ÅRSRESULTAT		32 026 510	2 297 003
DISPONERING AV ÅRSRESULTAT			
Overført udekket tap			
Ekstraordinært utbytte	11	-6 000 000	-3 000 000
Avsatt til ordinært utbytte	11	-18 000 000	0
Avsatt konsernbidrag	11	-3 469 094	0
Avsatt til/fra annen egenkapital	11	-4 557 416	702 997
Sum		32 026 510	2 297 003


**Njord Securities AS**
BALANSEOPPSTILLING PER 31.12.

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2020	2019
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	11 403	16 291
Sum varige driftsmidler		11 403	16 291
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	8 000 000	4 000 000
Investering i aksjer og andeler	6	30 000	120 000
Sum finansielle anleggsmidler		8 030 000	4 120 000
Sum anleggsmidler		8 041 403	4 136 291
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	1	16 617 391	8 817 973
Andre fordringer	8	3 935 244	316 946
Sum fordringer		20 552 635	9 134 919
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	6	490 000	140 000
Sum investeringer		490 000	140 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	34 255 247	11 966 084
Sum omløpsmidler		55 297 882	21 241 003
SUM EIENDELER		63 339 285	25 377 294

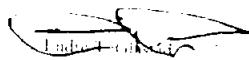


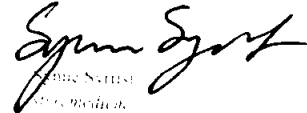
Njord Securities AS
BALANSEOPPSTILLING PER 31.12.

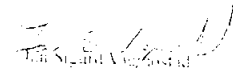
Beløp i NOK	Note	2020	2019
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital			
Egne aksjer	10-11	9 000 000	9 000 000
Sum innskutt egenkapital		540 000	0
Opptjent egenkapital			
Andre egenkapital	11	8 460 000	9 000 000
Sum opptjent egenkapital		4 903 693	609 624
Sum egenkapital		4 903 693	609 624
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Forvaldorgjeld			
Betalbar skatt	12	840 222	706 976
Skattetrekk og andre trekk		9 777 848	841 897
Skyldig lønn, bonus og feriepenger		844 188	1 117 647
Konsernbidrag		15 952 922	11 016 881
Forlyste	13-14	3 808 352	0
Andre kortsiktig gjeld	11	18 000 000	0
Sum kortsiktig gjeld	13	752 060	2 630 476
Sum gjeld		49 975 592	18 707 671
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		63 339 285	18 377 294

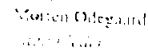

Morten W. Winther
direktør

Oslo, 16. mars 2021


Linda E. Guldberg
direktør


Espen Syvertsen
direktør


Tor Sigurd Aagaard
direktør


Morten Odgaard
direktør



Njord Securities AS

Kontantstrømpoppstilling - indirekte modell

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		42 756 446	3 138 600
- Periodens betalte skatt		-841 596	-6 482 428
- Utbetaling av utbytte til aksjonærer		-6 000 000	-7 000 000
+ Ordinære avskrivninger		4 887	6 982
+/- Endring i kundefordringer		-7 799 418	2 533 548
+/- Endring i leverandørgjeld		134 152	69 599
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		4 294 692	-2 767 848
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>32 549 163</u>	<u>-10 501 547</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		90 000	0
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-4 000 000	-4 110 200
+ Innbetalinger ved salg av andre investeringer		-350 000	595 000
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-4 260 000</u>	<u>-3 515 200</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utbetaling ved kjøp av egne aksjer		-6 000 000	0
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-6 000 000</u>	<u>0</u>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		22 289 163	-14 016 747
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		11 966 084	25 982 831
= Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		<u>34 255 247</u>	<u>11 966 084</u>



Njord Securities AS

Kommentarer til regnskapet pr. 31.12.2020

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

Regnskapsprinsipper

Salgsinntekter

Inntektsføring av honorarer knyttet til Corporate-oppdrag skjer når oppdraget er utført og det ikke gjenstår betingelser som vil kunne fritta kunden fra å oppfylle sin betalingsbetingelse. Honorarer knyttet til kjøp og salg av finansielle instrumenter (kurtasje) på oppdrag for kunde, inntektsføres på handelsdato.

Ved bruk av medmeglere eller salgsagenter på oppdrag, inntektsføres inntekt fra kunden fratrukket inntekten knyttet til medmeglere og agenter. Renteinntekter knyttet til ulike former for finansiering av kunders posisjoner, inntektsføres løpende.

Eiendeler og gjeld - vurdering og klassifisering

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er i samsvar med regnskapsloven vurdert etter spesielle vurderingsregler. Det redegjøres nærmere for disse nedenfor.

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.

Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget.

Aksjer i tilknyttede selskap og datterselskap

Aksjer i tilknyttede selskap (20-50 %) og datterselskap (over 50 %) er i selskapsregnskapet presentert i henhold til kostmetoden.

Pensjoner

Selskapet har en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning for nåværende ansatte. Innbetalt premie kostnadsføres løpende. Det er ikke balanseført pensjonsforpliktelser knyttet til ordningen.

Konsernregnskapet

Njord Securities AS er morselskap i underkonsern og unntas fra konsernregnskapsplikten jfr. Regnskapsloven § 3-7. Både selskapet og dets datterselskaper omfattes av konsernregnskapet til Glastad Holding AS.



Noter til regnskap pr. 31.12.2020

Klientmidler

Finansielle instrumenter og andre midler som oppbevares av verdipapirforetaket, men som tilhører investorene (klientmidler) er ikke oppført i selskapets balanse. Eventuell over-/underdekning av klientmidlene i forhold til klientansvaret (klientgjelden) er oppført som eiendel/ gjeld i selskapets balanse. Alle differanser mellom klientmidler og klientansvaret er identifisert.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 1 Salgsinntekter og kundefordringer

Salgsinntekter per tjenesteområde	2020	2019
Tilrettelegging	68 781 884	24 336 296
Annenhåndsmegling	523 330	258 042
Rådgivning	0	0
Sum	69 305 214	24 594 338

Salgsinntekter - Geografisk inndeling	2020	2019
Tilrettelegging/ forvaltning/ tjenesteyting Norge	69 305 214	24 594 338
Tilrettelegging/ forvaltning/ tjenesteyting Utland	0	0

Kundefordringer	2020	2019
Opptjent, fakturert	2 635 891	50 752
Avsatt for tap		
Opptjent, ikke fakturert	13 981 500	8 767 221
Sum	16 617 391	8 817 973

	2020	2019
Avsatt for tap	0	0
Konstaterte tap	0	0
Sum tap	0	0



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

Lønnskostnader	2020	2019
Lønn, bonus og honorarer	16 997 281	12 030 917
Folketrygdavgift	3 251 050	2 468 182
Pensjonskostnader	250 131	445 432
Styrehonorar	175 000	175 000
Andre personalkostnader, kurs, o.l.	432 413	700 520
Sum	21 105 876	15 820 051

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret 12,3 12,2

Utbetalte ytelser til ledende personer		2020	2019
Daglig leder	Lønn/bonus/feriepenger	1 280 272	1 451 740
	Pensjonsinnskudd	39 016	58 080
	Annen godtgjørelse	24 592	26 486
Styreleder		100 000	100 000

Godtgjørelsesordninger

Selskapet har en diskresjonær bonusordning. Det gjennomføres en årlig vurdering av diskresjonær bonus for selskapets ansatte i forbindelse med godkjenning av selskapets årsregnskap. Diskresjonær bonus besluttet av selskapets styre og fastsettes alltid innenfor til enhver tid gjeldende lovgiving og regler for finansnæringen, samt selskapets evne til å utbetale bonus.

Revisor

I regnskapsåret 2020 er det betalt følgende honorarer til selskapets revisor (ekskl. MVA):

	Revisjon	Bistand
RSM Norge AS	204 500	30 000

Note 3 Annen driftskostnad

	2020	2019
Lokaler/ husleie	1 249 245	1 168 202
Konsulentbistand, regnskap, revisjon o.l.	1 190 889	1 825 595
Sikkerhetsstillelse	159 869	98 323
Reisekostnader	255 387	822 337
IT, internett, telefon, diverse	1 019 936	964 373
Salgskostnader	752 978	32 365
Andre driftskostnader	814 771	741 676
Sum	5 443 076	5 652 871



Note 4 Driftsmidler/ finansielle anleggsmidler

Driftsløsøre, inventar, utstyr	2020	2019
Kostpris 01.01.	600 792	600 792
Tilgang/ (-) avgang	0	0
Kostpris 31.12.	600 792	600 792
Akk. avskrivninger 01.01.	-584 500	-577 519
Periodens avskrivninger	-4 887	-6 981
Bokført verdi 31.12.	11 403	16 291
Avskrivningssats	30 % saldo	30 % saldo

Note 5 Investeringer i datterselskap

Selskap	Andel	Kommune	Bokført verdi	Antatt verdi
Njord Alternative Investments AS	100 %	Oslo	8 000 000	8 000 000
Sum			8 000 000	8 000 000

Note 6 Investeringer i aksjer og andeler

Investeringer i aksjer og andeler	2020	2019
Aksjer og andeler - eierandel > 10%	30 000	0
Aksjer og andeler - eierandel < 10%	0	129 800
Kostpris 31.12	30 000	129 800
Nedskrevet på verdi aksjer og andeler 01.01	0	0
Årets nedskrivning/ reversering nedskrivning	0	-9 800
Bokført verdi 31.12	30 000	120 000
Gevinst/ (-) tap salg aksjer	0	0
Reversert nedskrivning	0	-9 800
Regnskapsmessig gevinst/ (-) tap	0	-9 800

Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2020	2019
Aksjer i datterselskap (100%)	490 000	140 000
Nedskrevet på verdi aksjer og andeler 01.01	0	0
Årets nedskrivning/ reversering nedskrivning	0	0
Bokført verdi 31.12	490 000	140 000
Antatt verdi	490 000	140 000

Dette er aksjer i datterselskap anskaffet med sikte på midlertidig eie og holdes i påvente av salg.



Note 7 Skatt og ustatt skatt

Skatt på årets resultat

Skattekostnad/ (+) inntekt fremkommer slik:

	2020	2019
Betalbar skatt i balansen	9 777 848	841 597
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	952 088	0
For mye/for lite avsatt skatt forrige år	0	0
Endringen i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	10 729 936	841 597
Herav henført til ekstraordinært resultat	0	0
Årets skattekostnad	10 729 936	841 597

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	42 756 446	3 138 600
Ekstraordinært resultat før skatt	0	0
Permanente forskjeller	163 298	227 786
Avgitt konsernbidrag	-3 808 352	0
Endring midlertidige forskjeller	0	0
Grunnlag betalbar skatt	39 111 392	3 366 386

Batalbar skatt i balansen:

Betalbar skatt på årets resultat	10 729 936	841 597
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-952 088	0
Betalbar skatt i balansen (25 %)	9 777 848	841 597

Utsatt skatt

Utsatt skatt skyldes forskjell mellom skattemessige og regnskapsmessige vurderingsprinsipper. Positive midlertidige forskjeller fremkommer når de regnskapsmessige verdier er høyere enn de skattemessige, mens negative midlertidige forskjeller fremkommer når de regnskapsmessige verdier er lavere. Selskapet har ved årsslutt følgende midlertidige forskjeller.

	01.01.2020	31.12.20	Endring
Totalt på balanseposter	0	0	0
Skattemessig underskudd til fremføring	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	0	0
Utsatt skatt/ (-)skattefordel - 25% (25)%	0	0	0

Note 8 Andre fordringer

	2020	2019
Kortsiktig fordring ansatte aksjonærer	3 600 000	0
Periodiseringer	132 814	176 946
Andre kortsiktige fordringer	202 430	140 000
Sum	3 935 244	316 946

Fordringene knyttet til ansattes kjøp av selskapets egne aksjer hvor aksjene er stilt som sikkerhet for utestående krav.



Note 9 Bankinnskudd, kontanter o.l.

Av selskapets bankbeholdning er NOK 483.011 bundne skattetrekksmidler.

Selskapet har per 31.12. innestående i bank NOK 34.255.247 (2019; NOK 11.966.084). I tillegg har selskapet innestående bank NOK 14.136.197 (2019; NOK 18.272.102) som tilhører investorene og er av den grunn ikke oppført som eiendel i selskapets balanse. Det vises for øvrig til prinsippnoten.

Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital er på totalt NOK 9.000.000 fordelt på 8.000 aksjer à NOK 1.125. Selskapet har

Selskap	Andel	Antall
Njord Group AS	59,5 %	4 760 E.Glastad er ind. aksjonær/ i styret
Australia Holding AS	25,5 %	2 040 M.Ødegaard er aksjonær/ dagl. leder
Wesco AS	3,0 %	240 Christian Westad
Oslofjorden Capital Management AS	3,0 %	240 Marcus Andresen
Trine Schartum-Solberg	1,5 %	120
Halex AS	1,5 %	120 Halvdan A. Grøm
Njord Securities AS	6,0 %	480 Egne aksjer
Sum	100 %	8 000

Egne aksjer

I forbindelse med at Njord Securities AS ønsker å opprette et program for at nøkkelansatte kan bli medeiere kjøte selskapet den 18. september 2020 tilbake totalt 840 egne aksjer fra Njord Group AS og 360 aksjer fra Australia Holding AS, totalt 1.200 aksjer, tilsvarende 15 % av totalt antall aksjer. Prisen per aksje var kr 5.000, totalt kr 6,0 millioner. I tråd med programmets intensjon har selskapet videregitt totalt 720 aksjer (9 % av totalt antall aksjer) à kr 5.000 til fire av selskapets nøkkelansatte. Fordeling av solgte aksjer og eierandeler fremgår av tabellen ovenfor.

Det er kun én aksjeklasse. Alle aksjene har lik stemmerett.

Note 11 Egenkapital

Endringer i egenkapitalen:	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	9 000 000	0	1 372 620	10 372 620
Utbetalt ekstraordinært utbytte			-3 000 000	-3 000 000
Årets resultat			2 297 003	2 297 003
Egenkapital 31.12.2019	9 000 000	0	669 623	9 669 623
Egne aksjer	-540 000		-1 860 000	-2 400 000
Tilbakeført utbytte 2017			923 824	923 824
Ekstraordinært utbytte 30.09.2020			-6 000 000	-6 000 000
Avsatt konsernbidrag			-3 808 352	-3 808 352
Skatteeffekt konsernbidrag			952 088	952 088
Avsatt til utbytte			-18 000 000	-18 000 000
Årets resultat			32 026 510	32 026 510
Egenkapital 31.12.2020	8 460 000	0	4 903 693	13 363 693



Note 12 Leverandørgjeld

	2020	2019
Leverandører	840 222	706 070
Sum	840 222	706 070

Note 13 Annen kortsiktig gjeld

	2020	2019
Mellomværende andre selskaper i samme konsern	0	851 566
Periodiseringer	752 060	1 178 911
Sum	752 060	2 030 476

Note 14 Garantistillelser

Ingen.

Note 15 Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet leier kontorer av Glastad Farsund AS. I tillegg har selskapet et ordinært forretningsmessig forhold til selskapet.

Njord Securities AS har distribusjonsavtaler med Njord Kapitalforvaltning Øst AS og Njord Kapitalforvaltning Sør AS. I regnskapsåret 2020 har Njord Securities AS betalt NOK 900 tusen i distribusjonshonorarer til Njord Kapitalforvaltning Sør AS. Avtalene er basert på armlengdes vilkår.

Selskapet kjøper regnskapstjenester fra Trac Accounting AS.

Utover dette har selskapet ikke andre transaksjoner med nærstående parter i inneværende år. All prising er gjort basert på markedsverdier og på armlengdes avstand prinsipp.

Note 16 Faste kostnader

Tall i NOK 1.000	2020	2019	
Sum inntekter	69 310	24 619	
Netativt resultat før skatt	0	0	
Positivt resultat før skatt	-42 756	-3 139	
Variabel bonus til ansatte	-12 609	-3 350	
Sum faste kostnader	13 945	18 130	
Krav beregnet på grunnlag av faste kostnader	25 %	3 486	4 532



Note 17 Selskapets kapitaldekning

Selskapet har i henhold til forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak av 23.08.1999 nr. 957, jf. § 5-13, følgende kapitaldekning:

<i>Tall i NOK 1.000</i>	2020	2019
Ansvarlig kapital:		
- Innskutt kapital	8 460	9 000
- Opptjent kapital	4 904	669
Sum egenkapital	13 364	9 669
- Fradrag	0	0
Ansvarlig kapital	13 364	9 669
Kjernekapital	13 364	9 669
Ren kjernekapital	13 364	9 669

Minimumskrav ansvarlig kapital

<i>Tall i NOK 1.000</i>	2020	2019	
- Institusjoner	6 850	2 395	
- Foretak	8 520	4 260	
- Øvrige engasjementer	20 553	12 550	
Kapitalkrav kreditrisiko standardmetoden (SA)	35 923	19 205	
Beregningsgrunnlag for krav til kapitalkrav for operasjonell risiko	91 934	66 167	
Minimumskrav til ansvarlig kapital - Beregningsgrunnlag	127 856	85 372	
Minimumskrav til ansvarlig kapital	8 %	10 228	6 830
Kapitaldekning	10,5 %	11,3 %	
Kjernekapitaldekning	10,5 %	11,3 %	
Ren kjernekapitaldekning	10,5 %	11,3 %	

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen.



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Njord Securities AS

Hollendergata 3, 4514 Mandal
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 38 07 07 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Njord Securities AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 32 026 510. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvise 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 avviklet.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av / is a member of Den norske Revisorforening.



Revisors beretning 2020 for Njord Securities AS



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Mandal, 30. mars 2021
RSM Norge AS

Inge Söteland
Statsautorisert revisor