



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	992 881 828
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NORNE SECURITIES AS
Forretningsadresse:	Jonsvollsgaten 2 5011 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Mørselskap 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:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AS
--	---------------------------

Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	22.03.2022
---	------------

### 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, 20.06.2023





### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Megling finansielle instrumenter		12 274 000	6 813 000
Netthandel Fond og Aksjer		46 729 000	37 449 000
Investment Banking		45 207 000	22 887 000
Market Making	3	7 233 000	5 991 000
Annen driftsinntekt		7 000	11 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>111 450 000</b>	<b>73 152 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Handelsomkostninger og returkurtasje		12 173 000	12 700 000
Lønnskostnad	12, 13	55 860 000	37 052 000
Avskrivninger	1, 2	2 406 000	1 448 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1		
Tap på fordringer	17	46 000	-100 000
Annen driftskostnad	12	28 463 000	23 794 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>98 948 000</b>	<b>74 894 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12 502 000</b>	<b>-1 743 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		2 386 000	5 053 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 386 000</b>	<b>5 053 000</b>
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	18	-7 000	
Annen finanskostnad		1 871 000	2 217 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 864 000</b>	<b>2 217 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>522 000</b>	<b>2 837 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>13 024 000</b>	<b>1 094 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	11	18 000	21 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>13 006 000</b>	<b>1 073 000</b>
<b>Årsresultat</b>	14, 21	<b>13 006 000</b>	<b>1 073 000</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årsresultat etter minoritetsinteresser		13 006 000	1 073 000
<b>Totalresultat</b>		<b>13 006 000</b>	<b>1 073 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital	14	13 006 000	1 073 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>13 006 000</b>	<b>1 073 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter o.l.	2, 20	7 326 000	5 486 000
Utsatt skattefordel	11		
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>7 326 000</b>	<b>5 486 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	1	1 793 000	1 886 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 793 000</b>	<b>1 886 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	18	1 017 000	1 000 000
Investeringer i aksjer og andeler		898 000	497 000
Andre langsiktige fordringer	12	1 216 000	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>3 131 000</b>	<b>1 497 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>12 250 000</b>	<b>8 869 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	15, 17	38 808 000	35 343 000
Andre kortsiktige fordringer	6, 17	24 962 000	23 099 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>63 771 000</b>	<b>58 442 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	7	3 165 000	2 310 000
Markedsbaserte obligasjoner	7		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter			2 017 000
Andre finansielle instrumenter	7		
<b>Sum investeringer</b>		<b>3 165 000</b>	<b>4 327 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	78 413 000	62 139 000



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		78 413 000	62 139 000
Sum omløpsmidler		145 348 000	124 908 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>157 598 000</b>	<b>133 778 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	8	34 652 000	34 652 000
Beholdning av egne aksjer		-866 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>14</b>	<b>33 786 000</b>	<b>34 652 000</b>

#### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital		15 485 000	2 544 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>14</b>	<b>15 485 000</b>	<b>2 544 000</b>

#### Sum egenkapital

**49 270 000**      **37 196 000**

### Gjeld

#### Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	11		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	9	15 000 000	15 000 000
Ansvarlig lånekapital	4	14 000 000	14 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>29 000 000</b>	<b>29 000 000</b>

#### Sum langsiktig gjeld

**29 000 000**      **29 000 000**

#### Kortsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	10	11 014 000	16 804 000
Leverandørgjeld		2 848 000	2 603 000
Betalbar skatt	11	13 000	20 000
Skyldig offentlige avgifter		6 190 000	4 459 000
Annen kortsiktig gjeld	5	59 263 000	43 697 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>79 328 000</b>	<b>67 582 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sum gjeld		108 328 000	96 582 000
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>157 598 000</b>	<b>133 778 000</b>



Til generalforsamlingen i Norne Securities AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Norne Securities AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrøm 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, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerelskap



Uavhengig revisors beretning - Norne Securities 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 avviklet.

---

## *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

Bergen, 22. mars 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Jon Haugervåg  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Haugervåg, Jon	BANKID_MOBILE	2022-03-22 18:43

**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.



Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### Norne Securities AS - Årsrapport 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Skaaland, Vidar	BANKID_MOBILE	2022-03-25 10:51 GMT+01
Johannesen, Frank Otto	BANKID_MOBILE	2022-03-25 08:15 GMT+01
Hannevik, Stein Andreas	BANKID_MOBILE	2022-03-24 23:31 GMT+01
Valen, Erik	BANKID_MOBILE	2022-03-24 23:21 GMT+01
Bårdsgjerde, Per Magne	BANKID_MOBILE	2022-03-24 21:55 GMT+01
Isdahl, Hallgeir	BANKID_MOBILE	2022-03-25 19:39 GMT+01
Nærø, Lisbet Karin	BANKID_MOBILE	2022-03-25 16:41 GMT+01
Vasseth, Frode	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: 379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



# Årsregnskap 2021 Norne Securities AS

**Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet**

**Org.nr.: 992 881 828**



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6

### Styrets årsberetning for 2021

Det var meget høy aktivitet i det norske kapitalmarkedet i 2021. Nye investorer sparer i finansielle instrumenter som aldri tidligere, og selskapene henter store volumer med risikovillig kapital. Dette har ført til høy aktivitet i både førstehånds- og annenhåndsmarkedet i løpet av året. Norne Securities AS («Norne») leverer i 2021 den høyeste omsetningen og det beste årsresultatet siden etableringen i 2008. Gjennom gode prosjektleveranser over tid har foretaket spesielt kapitalisert på sin sterke posisjon mot sparebanksektoren.

Ved inngangen til 2022 har foretaket god økonomisk utvikling, høyt kvalifiserte ansatte og en solid plattform for videreutvikling av alle forretningsområdene.

### Virksomhetens art og lokalisering

Norne er et verdipapirforetak som har virksomhet innen første- og annenhåndsomsetning av finansielle instrumenter og finansiell rådgivning.

Foretaket ble stiftet i 2008 og er hovedeid av 14 sparebanker, med eierposter på 82,54% samlet. I 2021 ble det etablert et aksjekjøpsprogram for foretakets ansatte. Totalt 32 ansatte er blitt aksjonærer i foretaket gjennom ordningen, med eierposter på 12,07% samlet. Formålet med ordningen er å styrke den enkelte ansattes engasjement, langsiktighet og eierskap til virksomheten.

Norne har sitt hovedkontor i Bergen. I tillegg har foretaket kontorer i Oslo, Trondheim og Vilnius (Litauen). Norne har også et samarbeid med 45 sparebanker i Eika Alliansen, de 10 sparebankene i LOKALBANK, 9 eierbanker samt 1 uavhengig bank, som tilknyttede agenter.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Foretakets samlede driftsinntekter var på 111,5 millioner kroner i 2021, mot 73,2 millioner kroner i 2020. En økning på 38,3 millioner kroner.

Inntekter fra forretningsområdet Netthandel Aksjer og Fond økte med 9,3 millioner kroner fra 2020 til 2021. Økning i Netthandel aksjer alene er på 0,9 millioner kroner, mens økningen i Netthandel fond er på 8,4 millioner kroner. Den betydelige økningen innen fond skyldes flere forhold, men er hovedsakelig relatert til en underliggende vekst i det norske fondsmarkedet i perioden, samt økt aktivitet i den samlede tjenesteleveransen. I 2021 ble også fondssatsingen, som foretaket administrerer som "nominee", utvidet med de 10 sparebankene i LOKALBANK.

Totalt 24 sparebanker er nå en del av samarbeidet, hvorav 12 er eierbanker. Ved utgangen av perioden er den samlede forvaltningskapitalen på omtrent 16,1 milliarder kroner. Dette er en økning på 4,9 milliarder kroner fra 2020.

Inntekter fra forretningsområdet Investment Banking (tidligere Corporate Finance) økte med 22,3 millioner kroner fra 2020 til 2021. Lav gjennomføringshastighet på prosjekter preget omsetningen i 2020, men da aktiviteten først tok seg opp mot slutten av året, ga dette en god inngang på 2021. Den høye aktiviteten har vedvart gjennom året, og det har vært gjennomført en rekke emisjons- og rådgivningsoppdrag. Norne opplever også gode resultater fra satsingen på tilrettelegging av eiendomsprosjekter mot profesjonelle investorer.

Inntekter fra forretningsområdet Megling finansielle instrumenter økte med 5,5 millioner kroner fra 2020 til 2021. Omtrent 4,2 millioner kroner er relatert til økte kurtasjeinntekter fra aksjemegling i annenhåndsmarkedet, noe som henger tett sammen med aktiviteten på Oslo Børs. Omtrent 2,2 millioner kroner er relatert til økte plasseringsinntekter fra førstehåndsmarkedet, noe som henger tett sammen med aktiviteten i Investment Banking.

Inntekter fra forretningsområdet Market Making økte med 1,2 millioner kroner fra 2020 til 2021. Økningen skyldes hovedsakelig et økt antall nye kontrakter. Ved utgangen av 2021 hadde foretaket totalt 40 kontrakter mot 32 kontrakter ved utgangen av 2020. Selskapene det gjelder er listet på Euronext Oslo Børs, Euronext Growth og NOTC-listen.

Samlede driftskostnader har økt med 24,0 millioner kroner i 2021. Korrigert for fjorårets og årets bonusavsetning på hhv. 1,1 og 13,0 millioner kroner, så er økningen på 12,1 millioner kroner.





Økning i lønnskostnader (eks. bonus) og avskrivninger på hhv. 6,9 millioner kroner og 1,0 millioner kroner, skyldes hovedsakelig iverksatte tiltak i henhold til foretakets vekststrategi.

Økning i andre driftskostnader på 4,7 millioner kroner, skyldes hovedsakelig endringer i fondssamarbeidet fra midten av 2020, samt et behov for enkelte nye systemer i 2021. I tillegg bidrar økt handelsaktivitet til økning i kostnader med variable elementer.

Foretakets årsresultat er positivt med 13,0 millioner kroner, mot 1,1 millioner i 2020. Årsresultat før bonus var positivt med 26,0 millioner kroner, mot 2,2 millioner i 2020.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble 27,5 millioner kroner, mot 1,4 millioner kroner i 2020. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter kan forklares ved effekten fra endringer i balanseposter, hovedsakelig annen kortsiktig gjeld, og netto finans.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på -4,5 millioner kroner skyldes hovedsakelig investeringer i immaterielle eiendeler. I 2019 igangsatte Norge et lengre investeringsløp i egenutvikling av en ny plattform som skal gi en smartere og enklere verdipapirhandel ved hjelp av offentlige API-er, analytiske modeller og automatiserte rådgivningstjenester. Prosjektet er godkjent under SkatteFUNN-ordningen og gikk i utgangspunktet over perioden 2019 til 2021, men er forlenget ut 2022 grunnet forsinkelser som følge av situasjonen med koronaviruset.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på -6,7 millioner kroner skyldes reduksjon av lån tatt opp for å finansiere foretakets utlån til kunder (verdipapirfinansiering). Lånet er en trekkfasilitet, slik at lånets størrelse avhenger av kunders faktiske utnyttelse av innvilgede kredittrammer.

Foretakets evne til egenfinansiering av investeringer avhenger av investeringenes størrelse, men foretaket har en tilfredsstillende kontantbeholdning for å gjøre de nødvendige investeringer i tråd med gjeldende vekststrategi.

Foretaket har ansvarlig lån på samlet 14,0 millioner kroner og et aksjonærlån på 15,0 millioner kroner.

Foretakets egenkapital pr. 31.12.2021 utgjorde 49,3 millioner kroner. Samlet utgjorde ansvarlige lån og egenkapital 63,3 millioner kroner.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse et rettvisende bilde av foretakets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet.

## Risikoforhold

Norge har etablert interne kontroll- og risikostyringstiltak for å identifisere, forebygge og håndtere risikoer som foretaket har eller kan bli eksponert for. Relevante risikoer i denne sammenheng er:

- Kreditt- og motpartsrisiko knyttet til uoppgjorte handler og kredittgivning.
- Markedsrisiko knyttet til egenbeholdning av finansielle instrumenter.
- Operasjonell risiko som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, menneskelige feil, feilaktige systemer eller eksterne hendelser.
- Likviditetsrisiko som følge av at foretaket ikke klarer å oppfylle sine løpende betalingsforpliktelser m.m.
- Konsentrasjonsrisiko som følge av konsentrasjon om enkeltkunder, geografiske områder, enkelte bransjer m.m.

Forretningsrisiko for uventete inntekts- og kostnadssvingninger i neste års drift som følge av endringer i eksterne forhold.

- Systemrisiko som omfatter og påvirker hele det finansielle systemet. Styret har fastsatt interne retningslinjer og rammer for både innvilgelse av verdipapirfinansiering og foretakets egenhandel i finansielle instrumenter. Uoppgjorte handler, eksisterende kredittforhold og egenhandelsporteføljens sammensetning følges også tett opp i den daglige driften. Dette bidrar til å begrense kreditt-, motparts- og markedsrisikoen for foretaket.

Foretaket har etablerte funksjoner for oppfølging av risikostyring og internkontroll (compliance). Det er også engasjert uavhengig internrevisjon som ivaretas av revisjonsselskapet Deloitte.

Styret har også fastsatt et internt instruksverk for å sikre etterlevelse av relevant lovgivning. Dette bidrar til å begrense den operasjonelle risikoen for foretaket.



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6

Foretaket er eksponert for endringer i kapitalmarkedet. En negativ utvikling i kapitalmarkedet kan medføre færre transaksjoner og lavere inntekter. Foretakets inntektsdiversifisering, tilpasningsdyktighet og fortløpende oppfølging av markedsforholdene, er forhold som bidrar til å begrense forretningsrisikoen.

Foretaket er avhengig av tilfredsstillende likviditet ettersom likviditetsbehovet kan variere betydelig fra dag til dag grunnet daglige oppgjørfrister. Foretaket overvåker likviditetssituasjonen fortløpende for å begrense likviditetsrisikoen. Ved etablering av produktet verdipapirfinansiering ble det også inngått avtale om trekkfasilitet fra tredjepart for å finansiere foretakets utlån til kunder.

#### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 4-5 bekrefte det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

#### Markedet i 2021

Som verdipapirforetak er Norne eksponert for endringer i det norske kapitalmarkedet. I 2021 har markedsforholdene vært svært gode.

Hovedindeksen, Euronext Oslo Børs, startet på 973,97 og avsluttet på rekordhøyde 1 201,43 i 2021, dvs. en økning på 23,35 %. Målt i økning, var dette det beste året for hovedindeksen siden 2013. Verdipapirfondenes Forening ("VFF") melder også om rekordhøy sparing blant både privatpersoner og institusjonelle investorer. Statistikk fra VFF viser at det ble nettotegnet verdipapirfond for rekordhøyde 140 milliarder i 2021.

Samtidig viser statistikk fra Stiftelsen AksjeNorge at stadig flere nye investorer velger å spare i aksjer og egenkapitalbevis. I 2021 fant omtrent 68 000 nye privatpersoner veien til Oslo Børs. Flere investorer og økt tilførsel av kapital, har skapt et gunstig klima for selskaper som har behov for risikovillig kapital. I perioden har det vært rekordhøyde 68 nye noteringer totalt på Euronext Oslo Børs og Euronext Growth.

#### Styreansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretak og tredjepersoner. Styreansvarsforsikringen har en dekning på 50 millioner kroner.

#### Ytre miljø og bærekraft

Foretakets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø utover det som ansees å være normalt for en virksomhet av denne typen.

Norne ønsker å være en positiv bidragsyter i samfunnet, både gjennom påvirkning av mennesker og på miljø. Det iverksatt en rekke tiltak, blant annet er foretaket blitt Miljøfyrtårn sertifisert i 2021. Norne har også satt seg som mål å være klimanøytral, og det føres nå klimaregnskap for å måle foretakets klimaavtrykk. I 2021 kjøpte foretaket 60 klimavoter for å kompensere for sitt CO<sub>2</sub>-utslipp i 2020.

For flere detaljer om foretakets arbeid med bærekraft, se årsmelding om bærekraft på foretakets hjemmesider ([www.norne.no/baerekraft/](http://www.norne.no/baerekraft/)).

#### Arbeidsmiljø og likestilling

Det tradisjonelle arbeidsmiljøet har blitt utfordret som en følge av situasjonen med koronaviruset. For organisasjonen i Norne har det vært to år i skarp innsats, i lengre perioder fra hjemmekontor. Arbeidsmiljøet i foretaket anses som meget godt, tatt omstendighetene i betraktning.

Legemeldt sykefravær (0,4%) har vært lavere enn for næringen (2,8%) i 2021. Sykefraværet anses som lavt. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Foretaket hadde 46 ansatte pr 31.12.2021, hvorav 9 kvinner. Foretaket er opptatt av full likestilling på arbeidsplassen. Bransjen er mannsdominert, men foretaket er ikke tilfreds med sin egen andel av kvinner. Det arbeides derfor aktivt for å øke andelen kvinner ved rekruttering. Foretakets styre består av 6 menn og 1 kvinne.





## Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årsresultatet etter skatt på 13,0 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

## Fremtidsutsikter

Norne har bygget en stadig sterkere merkevare og har oppnådd en god markedsposisjon blant sparebanker og i markedet for små- og mellomstore bedrifter (SMB). Særlig gjelder dette i bedriftsmarkedet på Vestlandet. Foretaket har videre et nært samarbeid med sine eierbanker og sparebankene i Eika Alliansen og LOKALBANK. Samlet bidrar dette til at foretaket er godt rustet til å møte utfordringene i det norske kapitalmarkedet i tiden fremover.

Norne skal fokusere på fortsatt vekst innenfor sine tre forretningsområder; handel i aksjer- og fond på internett for privatkundemarkedet, megling og verdipapirhandel for profesjonelle investorer og Investment Banking. Innenfor alle områdene arbeider foretaket mot eierbanker, tilknyttede agentbanker og deres kunder.

Ved regnskapsavleggelse er verdenssamfunnet preget av en økt uro og usikkerhet ettersom Russland har gått til krig mot Ukraina. Situasjonen er uoversiktlig og de langsiktige konsekvensene er uklare. Det er ikke mulig å beregne hva den økonomiske effekten av situasjonen kan bli for Norne ved avleggelse av årsregnskapet, men det er en risiko for at den høye aktiviteten i kapitalmarkedene kan avta, og dermed ha en innvirkning på foretakets drift og lønnsomhet utover i 2022.

Økt uro, usikkerhet og kapitalbevegelser i markedene øker også risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering. Foretaket har etablert gode rutiner for å hindre hvitvasking og terrorfinansiering og følger svært nøye sine forpliktelser på disse områdene.

Dramatiske økninger i energi- og råvarepriser og et økt rentenivå, gjør varer, tjenester og rentebærende gjeld dyrere. Dette kan resultere i en omdisponering av midler bort fra kapitalmarkedet til mer nødvendig forbruk. Samtidig er kapitalmarkedene lunefulle; når ekstraordinære hendelser inntreffer kan de reagere både i takt og utakt med forventningene.

Det er blant annet lærdommen fra situasjonen med koronaviruset, som paradoksalt var triggeren for en periode med høy vekst i det norske kapitalmarkedet, selv om det umiddelbare situasjonsbildet var preget av dramatiske fall på verdens børser og dystre fremtidsutsikter. Foretaket er godt kapitalisert og har en god kontantbeholdning ved inngangen til 2022.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderingene av fremtidige forhold.

Bergen, 22.03.2022  
Styret i Norne Securities AS

Stein Andreas Hannevik  
styreleder

Per Magne Bårdsgjerde  
styremedlem

Vidar Skaaland  
styremedlem

Hallgeir Isdahl  
styremedlem

Frank Otto Johannesen  
styremedlem

Lisbet Karin Nærø  
Styremedlem

Frode Vasseth  
styremedlem

Erik Valen  
daglig leder



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Resultatregnskap pr 31.12

Nome Securities AS

(tall i 1.000)	Note	2021	2020
Megling finansielle instrumenter		12 274	6 813
Netthandel Fond og Aksjer		46 729	37 449
Investment Banking		45 207	22 887
Market Making	3	7 233	5 991
Annen driftsinntekt		7	11
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>111 450</b>	<b>73 152</b>
Handelsomkostninger og returkurtasje		12 173	12 700
Lønnskostnad	12, 13	55 860	37 052
Avskrivninger	1, 2	2 406	1 448
Tap på fordringer	17	46	-100
Annen driftskostnad	12	28 463	23 794
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>98 948</b>	<b>74 894</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12 502</b>	<b>-1 743</b>
Annen finansinntekt		2 386	5 053
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	18	7	0
Annen finanskostnad		1 871	2 217
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>522</b>	<b>2 837</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		13 024	1 094
Skattekostnad på ordinært resultat	11	18	21
<b>Ordinært resultat</b>		<b>13 006</b>	<b>1 073</b>
<b>Årsresultat</b>	14, 21	<b>13 006</b>	<b>1 073</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital	14	13 006	1 073
<b>Sum overføringer</b>		<b>13 006</b>	<b>1 073</b>



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

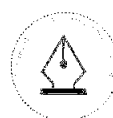
Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Balanse pr 31.12

Norne Securities AS

Eiendeler (tall i 1.000)	Note	2021	2020
Konsesjoner, patenter o.l.	2, 20	7 326	5 486
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>7 326</b>	<b>5 486</b>
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	1	1 793	1 886
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 793</b>	<b>1 886</b>
Investeringer i datterselskap	18	1 017	1 000
Investeringer i aksjer og andeler		898	497
Andre langsiktige fordringer	12	1 216	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>3 131</b>	<b>1 497</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>12 250</b>	<b>8 869</b>
Kundefordringer	15, 17	38 808	35 343
Andre kortsiktige fordringer	6, 17	24 962	23 099
<b>Sum fordringer</b>		<b>63 771</b>	<b>58 442</b>
Markedsbaserte aksjer	7	3 165	2 310
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		0	2 017
<b>Sum investeringer</b>		<b>3 165</b>	<b>4 327</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	78 413	62 139
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>145 348</b>	<b>124 908</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>157 598</b>	<b>133 778</b>



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Balanse pr 31.12

Norne Securities AS

Egenkapital og gjeld (tall i 1.000)	Note	2021	2020
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	34 652	34 652
Egne aksjer		-866	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>14</b>	<b>33 786</b>	<b>34 652</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		15 485	2 544
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>14</b>	<b>15 485</b>	<b>2 544</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>49 270</b>	<b>37 196</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	9	15 000	15 000
Ansvarlig lånekapital	4	14 000	14 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>29 000</b>	<b>29 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	11 014	16 804
Leverandørgjeld		2 848	2 603
Betalbar skatt	11	13	20
Skyldig offentlige avgifter		6 190	4 459
Annen kortsiktig gjeld	5	59 263	43 697
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>79 328</b>	<b>67 582</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>108 328</b>	<b>96 582</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>157 598</b>	<b>133 778</b>

Bergen, 22.03.2022  
Styret i Norne Securities AS

Stein Andreas Hannevik  
styreleder

Per Magne Bårdsgjerde  
styremedlem

Vidar Skaaland  
styremedlem

Hallgeir Isdahl  
styremedlem

Frank Otto Johannesen  
styremedlem

Lisbet Karin Nærø  
styremedlem

Frode Vasseth  
styremedlem

Erik Valen  
daglig leder



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

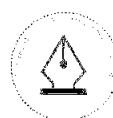
Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Indirekte kontantstrøm

Nome Securities AS

(tall i 1.000)	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		13 024	1 094
Periodens betalte skatt		-18	-20
Ordinære avskrivninger		2 406	1 444
Endring i fordringer		-6 544	-16 655
Endring i leverandørgjeld		246	-105
Endring i annen kortsiktig gjeld		15 540	16 258
Endring i egenbeholdning		1 162	-900
Endring i offentlige avgifter		1 731	260
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>27 547</b>	<b>1 377</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-329	-198
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foret		30	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret		-447	-102
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler		-3 806	-4 087
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-4 553</b>	<b>-4 387</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		-5 790	-311
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer		-931	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-6 721</b>	<b>-311</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		16 274	-3 322
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		62 139	65 461
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>78 413</b>	<b>62 139</b>



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Regnskapsprinsipper

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

### Bruk av estimater og skjønn

Ved utarbeidelsen av regnskapet er det benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader, samt opplysninger om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater.

### Omklassifiseringer

I de tilfeller klassifisering av poster endres vil også fjorårets tall omarbeides for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

### Inntekter

Selskapet har konsesjon til å yte investeringstjenester etter Verdipapirhandelloven § 2-1 (1) nr 1,2,3,4,5,6 og 7, samt tilleggstjenester som nevnt i vphl § 2-6 (1). Inntektsføring ved kjøp og salg av finansielle instrumenter på vegne av tredjemann skjer på transaksjonstidspunktet. Emisjons- og rådgivningstjenester inntektsføres etter hvert som disse er oppjent. Hvis vederlaget er betinget av en bestemt hendelse vil inntektsføring skje når denne hendelsen er inntrådt. Honorar for øvrige tjenester inntektsføres løpende.

### Klassifisering og vurdering av eiendeler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til ordinær handel med finansielle instrumenter er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld i norske kroner med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består i hovedsak av eksternt innkjøpte immaterielle eiendeler. Eksternt innkjøpte immaterielle eiendeler vurderes til anskaffelseskost og avskrives over driftsmidlets forventede levetid, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående.

### Øvrige driftsmidler

Fysiske varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet. Leasing av driftsmidler kostnadsføres. Forskuddsbetalinger balanseføres som forskuddsbetalt kostnad og fordeles over leasingperioden.

### Investering i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

### Valuta

Selskapet har en filial i Litauen. Netto eiendeler i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Inntekter omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktene. Kostnader omregnes til bokføringsperiodens gjennomsnittskurs. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Valutakursdifferanser og omregningsdifferanser føres under finansinntekter eller finanskostnader.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

### Pensjoner

Selskapet har tjenstepensjon for alle sine ansatte. Dette er en innskuddsbasert ordning der utgiftene regnskapsføres løpende. Selskapet har ikke andre forpliktelser ut over årets tilskudd til den ansattes pensjonsordning, og forpliktelser/pensjonsmidler knyttet til kollektiv pensjonsordning balanseføres derfor ikke. Det vil si at pensjonskostnaden består av årets pensjonspremie.

### Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifisert som omløpsmidler, regnskapsføres til virkelig verdi dersom de inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg og omsettes i et aktivt og likvid marked. Øvrige finansielle omløpsmidler og finansielle anleggsmidler er vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes med utgangspunkt i observerbare markedspriser.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Fra og med 2011 har selskapet valgt å ikke oppføre utsatt skattefordel i balansen i samsvar med god regnskapsskikk.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet etter den indirekte metoden. Klientmidler er eliminert ved utarbeidelse av kontantstrømanalysen.

### SkatteFUNN

Offentlige tilskudd knyttet til SkatteFUNN bokføres som en reduksjon av regnskapspostene SkatteFUNN vedrører. SkatteFUNN knyttet til balanseførte utgifter til egen forskning og utvikling, bokføres som en reduksjon av anskaffelseskost og avskrives i takt med tilvirkningsutgifter.



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Note 1 Varige driftsmidler

(Tall i 1.000)	Inventar	Leietakertilpasning	Hardware	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	2 364	2 176	2 506	7 046
Tilgang i året	122	0	207	329
Tilgang egentilvirkede driftsmidler	0	0	0	0
Avgang til anskaffelseskost	0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>2 486</b>	<b>2 176</b>	<b>2 713</b>	<b>7 375</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	1 554	1 201	2 369	5 123
Netto akkumulerte-/rev.nedskrivninger 31.12	427	0	31	458
<b>Bokført verdi per 31.12.</b>	<b>505</b>	<b>975</b>	<b>313</b>	<b>1 793</b>
Årets avskrivninger	89	121	230	440
Økonomisk levetid	3 til 15 år	3 og 15 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler (eksklusiv husleie)		99		

## Note 2 Immaterielle eiendeler

(Tall i 1.000)	Software	FoU	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	3 208	4 658	7 867
Tilgang	0	3 806	3 806
Avgang	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>3 208</b>	<b>8 464</b>	<b>11 673</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	2 295	2 052	4 347
Netto akkumulerte nedskrivninger 31.12	0	0	0
<b>Bokført verdi per 31.12.</b>	<b>913</b>	<b>6 413</b>	<b>7 326</b>
Årets avskrivninger	457	1 509	1 967
Økonomisk levetid	5 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

## Note 3 Virksomhet i utlandet

I forbindelse med overdragelse av virksomheten i Terra Markets AS den 17. september 2012, ble det etablert en filial i Vilnius, Litauen.

Virksomheten i Vilnius utarbeider eget månedlig regnskap som blir videre innarbeidet i regnskapet til Norne Securities AS. Regnskapet utarbeides i euro (EUR), men omregnes til norske kroner (NOK) etter selskapets nevnte regnskapsprinsipper.

### Resultat - Norne Vilnius Branch

(Tall i 1.000)	2021	2020
Inntekter	8 412	6 828
Kostnader	8 390	6 682
<b>Resultat</b>	<b>22</b>	<b>146</b>

Filialen betaler et årlig ledelseshonorar til Norne Securities AS. I 2021 utgjorde dette 700 TNOK. Norne Securities AS betaler et årlig honorar til filialen for anvendelse av interne ressurser og tjenester. I 2021 utgjorde dette 1 564 TNOK. Begge honorarene er inkludert i inntektene og kostnadene i tabellen over, men eliminert i resultatregnskapet til Norne Securities AS.



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Note 4 Ansvarlig Lån

(Tall i 1.000)

Långiver	Ansvarlig lån	Forfall
Sparebanken Vest	9 000	10. sep. 2022
Eika Gruppen AS	5 000	31. des. 2023
<b>Samlet ansvarlig lån</b>	<b>14 000</b>	

Rente på ansvarlig lån fra Sparebanken Vest er NIBOR 3 måneder + 350 basispunkter. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av lånet.

I forbindelse med kjøp av virksomhet fra Terra Markets AS ble det ytet selgerkreditt på 5,0 MNOK som hadde forfall 31.12.2013. Denne selgerkreditten ble omgjort til ansvarlig lån hos Eika Gruppen AS pr 31.12.2013. Rente på ansvarlig lån fra Eika Gruppen AS er NIBOR 3 måneder. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av lånet.

## Note 5 Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld er knyttet til skyldig lønn og feriepenger, returkurtasje til samarbeidsbanker, kundegjeld i forbindelse med handel i fondsandeler og avsetning for forpliktelser.

(Tall i 1.000)	2021	2020
Skyldig lønn	11 880	4 518
Skyldig Feriepenger	3 724	3 056
Skyldig returkurtasje, avsetning for forpliktelser og gjeld til kunder	43 634	36 122
Gjeld til Norne Eiendomsprosjekt 19 AS	24	0
<b>Sum</b>	<b>59 263</b>	<b>43 697</b>

## Note 6 Bundne midler

I posten inngår bundne bankinnskudd knyttet til:

(Tall i 1.000)	2021	2020
Skattetrekkkonto	2 233	1 827
Husleie Jonsvoll	3 135	3 128
Husleie Trondheim	29	29
<b>Sum</b>	<b>5 397</b>	<b>4 983</b>



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Note 7 Markedsbasert Finansielle instrumenter

### Børsnoterte aksjer:

(Tall i 1.000)	Ticker	Anskaffelses kost	Virkelig verdi 31.12.	Resultatført verdiendring
Aqua Bio Technology	ABT	114	111	-3
AKVA Group	AKVA	107	106	-1
Aurskog Sparebank	AURG	141	140	-1
Aasen Sparebank	AASB-ME	61	63	2
Borgestad ASA	BOR	95	96	0
ContextVision	CONTX	109	108	-2
Helgeland Sparebank	HELG	52	52	1
5th Planet Games	SPG	74	77	3
BW Epic Kosan Ltd	BWEK	95	94	-1
Grong Sparebank	GRONG	50	51	1
Sogn Sparebank	SOGN	105	107	1
Jæren Sparebank	JAEREN	79	80	1
Melhus Sparebank	MELG	63	65	2
Photocure	PHO	105	110	5
Skue Sparebank	SKUE	93	94	1
Sparebanken Sør	SOR	78	80	3
Sparebanken Vest	SVEG	56	58	2
Totens Sparebank	TOTG	102	106	3
Voss Veksel og Landmandsbank	VVL	55	56	1
Romerike Sparebank	ROMER	72	73	1
Tysnes Sparebank	TYSB	58	59	2
Odfjell Gruppen	ODF	53	54	1
Odfjell Gruppen	ODFB	84	82	-2
SeaBird Exploration	GEG	111	107	-4
Sparebank 1 Nordmøre	SNOR	80	79	0
Sunndal Sparebank	SUNSB	39	41	1
Goodtech	GOD	57	59	3
Nidaros Sparebank	NISB	55	55	0
Belships ASA	BELCO	59	59	0
Romsdal Sparebank	ROMSB	83	84	1
GNP Energy AS	GNP	90	94	4
Norsk Solar AS	NSOL	56	58	2
Bergen Carbon Solutions AS	BCS	75	74	-1
Huddlestock Fintech	HUDL	26	29	3
Nordic Halibut AS	NOHAL	41	42	1
Teco 2030	TECO	90	87	-3
Petronor E&P Limited	PNOR	80	64	-15
Sparebanken 68 Grader Nord	SB68	65	66	1
Astrocast SA	ASTRO	68	66	-2
M Vest Water AS	MVW	76	73	-3
Gulating	GULATING (NOTC)	139	107	-32
<b>Sum</b>		<b>3 190</b>	<b>3 165</b>	<b>-25</b>



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 34 651 858 består av 18 431 839 aksjer à kr 1,88,-. Alle aksjer har like rettigheter. Innbetalt overkurs utgjør kr 0,00 pr aksje.

Aksjonærer 31.12:	Antall aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	7 454 979	40,45 %
Sparebanken Sør	2 729 336	14,81 %
Fana Sparebank	1 522 129	8,26 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	1 170 866	6,35 %
Sparebanken Øst	387 914	2,10 %
Spareskillingsbanken	351 264	1,91 %
Voss Sparebank	271 545	1,47 %
Haugesund Sparebank	304 426	1,65 %
Søgne og Greipstad Sparebank	234 169	1,27 %
Flekkefjord Sparebank	238 830	1,30 %
Skudenes & Aakra Sparebank	234 169	1,27 %
Luster Sparebank	117 096	0,64 %
Lillesands Sparebank	117 096	0,64 %
Etne Sparebank	80 424	0,44 %
Erik Must AS	532 730	2,89 %
Norne Securities AS	460 795	2,50 %
Erik Valen (Administrerende direktør)	276 500	1,50 %
Anleggsgartnermester Jan Inge Askeland AS (Eiet 100% av ansatt Ørjan Askeland)	202 800	1,10 %
Stig Sevaldsen (Ansatt)	202 800	1,10 %
Øvrige aksjonærer med eierandel under 1%	1 541 971	8,37 %
<b>Totalt</b>	<b>18 431 839</b>	<b>100 %</b>

I 2021 ble det etablert et aksjekjøpsprogram for selskapets ansatte. Totalt 32 ansatte er blitt aksjonærer i selskapet. Ved etablering av aksjekjøpsprogrammet ervervet selskapet 460 795 egne aksjer. Bakgrunnen for ervervet er fremtidig salg av aksjer til selskapets ansatte i aksjekjøpsprogrammet.

## Note 9 Lån fra aksjonærer

12. juni 2019 ble det gitt et aksjonærlån på 15 000 TNOK til selskapet. Lånet er gitt med følgende andeler fra selskapets aksjonærer:

(Tall i 1.000)

Långiver	Lån
Sparebanken Vest	7 350
Sparebanken Sør	3 010
Fana Sparebank	1 501
Helgeland Sparebank	1 154
Sparebanken Øst	383
Spareskillingsbanken	346
Haugesund Sparebank	300
Søgne og Greipstad Sparebank	231
Flekkefjord Sparebank	263
Skudenes & Aakra Sparebank	231
Luster Sparebank	116
Lillesands Sparebank	116
<b>Total</b>	<b>15 000</b>

Rente på lånet er NIBOR 3 måneder + 350 basispunkter. Lånets forfallsdato er 10. september 2022.



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Note 10 Pantstillelser og garantier m.v.

### Gjeld som er sikret ved frempantsettelse

(Tall i 1.000)	2021	2020
Gjeld trekkfasilitet verdipapirfinansiering	11 014	16 804
<b>Samlet ansvarlig lån</b>	<b>11 014</b>	<b>16 804</b>

Selskapet har trekkfasilitet hos Sparebanken Vest for utlån av midler til verdipapirfinansiering. Det er knyttet følgende egenkapital- og likviditetskrav til trekkfasiliteten:

Sparebanken Vest: Egenkapitalkrav (inklusive ansvarlig lån) på minimum 40 000 TNOK og krav til fri likviditet på minimum 20 000 TNOK. Kravene gjelder også trekkfasilitet på oppgjørskonto.

I forbindelse med overnevnte trekkfasilitet er følgende pant og garantier stilt ovenfor Sparebanken Vest:

(Tall i 1.000)	Prioritet	2021	2020
Driftstilbehør (pant)	1	10 000	10 000
Factoringavtale	1	10 000	10 000
Factoringavtale	2	50 000	50 000
Factoringavtale	3	40 000	40 000
Factoringavtale	4	50 000	50 000

1. prioritets pant i enkle pengekrav, pant i Norne Securities AS fordring på sine kunder (Sluttkunder), under rammeavtalen for verdipapirfinansiering og alle enkeltstående lån under rammeavtaler for verdipapirfinansiering.

1. prioritets pant i Norne Securities AS panterettigheter – etablert under rammeavtalen for verdipapirfinansiering – i finansielle instrumenter på VPS-konti tilhørende Norne Securities AS' s kunder ("frempanterett", jfr. panteloven § 1-10)

I forbindelse med trekkfasilitet på selskapets oppgjørskonto er følgende pant og garantier stilt overfor Sparebanken Vest:

(Tall i 1.000)	Prioritet	2021	2020
Driftstilbehør (pant)	1	10 000	10 000
Factoringavtale	1	10 000	10 000
Factoringavtale	2	50 000	50 000
Factoringavtale	3	40 000	40 000
Factoringavtale	4	50 000	50 000

I forbindelse med oppgjør for daglig aksjehandel er følgende pant og garantier stilt overfor Sparebanken Vest:

(Tall i 1.000)	Prioritet	2021	2020
Driftstilbehør (pant)	1	10 000	10 000
Factoringavtale	1	10 000	10 000
Factoringavtale	2	50 000	50 000
Factoringavtale	3	40 000	40 000

Det foreligger også en gjenkjøpsavtale (repo-avtale) med Sparebanken Vest som selskapet kan benytte til å finansiere kjøp av obligasjoner på egen bok.

Følgende pant og garantier er stilt overfor Sparebanken Vest:

(Tall i 1.000)	Prioritet	2021	2020
Driftstilbehør (pant)	1	10 000	10 000
Factoringavtale	1	10 000	10 000
Factoringavtale	2	50 000	50 000
Factoringavtale	3	40 000	40 000
Factoringavtale	4	50 000	50 000



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Note 11 Skatt

(Tall i 1.000)

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat - Norge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skattekostnad filial - Litauen</b>	<b>18</b>	<b>21</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	13 024	1 094
Permanente forskjeller	-477	-677
Endring i midlertidige forskjeller	190	188
Anvendelse av fremførbart underskudd	-12 737	-605
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat - Norge	0	0
Betalbar skatt på årets resultat - Litauen	13	20
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>13</b>	<b>20</b>

Betalbar skatt på 13 TNOK er i sin helhet relatert til skattepliktig inntekt i filial i Litauen.

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har sitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller.

	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	-2 773	-2 534	239
Fordringer	-185	-235	-49
<b>Sum</b>	<b>-2 959</b>	<b>-2 769</b>	<b>190</b>
Akkumulert fremførbart underskudd	-119 255	-131 991	-12 737
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	122 213	134 760	12 547
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt skattefordel (25 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Note 12 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

### Samlede lønnskostnader

(Tall i 1.000)	2021	2020
Lønn	44 914	29 686
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	8 050	5 193
Pensjonskostnader	2 195	1 892
Andre lønsrelaterte ytelser	700	282
<b>Sum</b>	<b>55 860</b>	<b>37 052</b>

Sysselsatte årsverk i Norge	31,4	26,6
Sysselsatte årsverk i Litauen	13,5	10,8
<b>Antall sysselsatte årsverk pr 31.12</b>	<b>44,9</b>	<b>37,4</b>

### Ytet lønn til administrerende direktør og styret i 2021

(Tall i 1.000)	Administrerende direktør	Styret
Lønn	1 733	0
Bonus	195	0
Pensjonskostnader	105	0
Annen godtgjørelse	45	456
<b>Sum</b>	<b>2 078</b>	<b>456</b>

Det foreligger en avtale om etterlønn og krav på utbetaling av tilbakeholdt, opptjent bonus ved opphør av arbeidsforholdet for administrerende direktør etter nærmere bestemmelser. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter.

### Foretakets godtgjørelsesordning og samlet godtgjørelse til ledende ansatte i 2021

Prinsippene for foretakets godtgjørelsesordning er nedfelt i egen instruks med bakgrunn i reglene i forskrift om finansforetak og finanskonsern kapittel 15.

Godtgjørelsesordningen skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde dyktige medarbeidere, fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med foretakets risiko, motvirke høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter.

Fastlønn skal være kompensasjon for fullgodt arbeid og skal fastsettes ut ifra foretakets lønnsevne, stillingens ansvar og kompleksitet samt lønnsutviklingen generelt. I den grad forutsetningene er til stede kan foretakets ansatte tilbys variabel lønn i form av bonus. Bonusutbetaling forutsetter at foretakets økonomiske, risikojusterede resultat og kapitalgrunnlag tillater utdeling. Dette skal vurderes av styret.

Godtgjørelsesordningen skiller mellom ledende ansatte, risikotakere, ansatte med kontrolloppgaver, ansatte med innjening og øvrige ansatte. Den første gruppen kan også omfatte ansatte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte og tillitsvalgte med kontrolloppgaver. For denne gruppen gjelder særskilte bestemmelser om sammensetning av den totale godtgjørelse samt utsatt utbetaling av den variable delen av den totale godtgjørelsen over tre år.

Foretaket har vurdert følgende stillinger å være særskilte medarbeidere. Dette gjelder:

Administrerende direktør  
Leder IT/COO  
Leder Investment Banking  
Leder Analyse  
Leder Online Aksjer og Fond  
Leder Aksjer og Obligasjoner Profesjonelle  
Leder Finansiell kontroll/CFO  
Leder Bank og Finans  
Leder Eiendom

I tillegg er følgende medarbeidere i foretaket ansett som ansatte med kontrolloppgaver. Dette gjelder:  
Compliance Officer



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



I 2021 har særskilte medarbeidere og risikotakere mottatt tilsammen 12 403 TNOK som fast arbeidsgodtgjørelse. I tillegg er det utbetalt 1 177 TNOK i bonus i 2021. Dette er bonus opptjent før 2021. Bonus for denne gruppen for 2021, blir endelig godkjent av styret i forbindelse med godkjenning av årsregnskapet for 2021. Samlet variable godtgjørelse til fordeling blant foretakets ansatte, er inkludert i årsregnskapet for 2021. For 2021 utgjør dette 13 006 TNOK inkludert arbeidsgiveravgift og finansskatt.

#### Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeiere m.v.

Det er gitt 1 216 TNOK i lån til ansatte i 2021. Bakgrunnen for lånene var finansiell bistand til erverv av aksjer i selskapet i forbindelse med etableringen av et aksjekjøpsprogram for de ansatte. Lånevilkår:

- Lån opptil 50% av verdi av aksjene for den enkelte lånetaker
- Normrente, som fastsatt av Skattedirektoratet
- Pant i 100% av den enkelte låntakers kjøpte aksjer
- Varighet av lånet er 5 år fra opptak til full nedbetaling
- Adgang til avdragsfrihet i bindingsperioden på 3 år
- Lånet forfaller i sin helhet når lånetaker sier opp sin stilling i selskapet

Det er ingen enkeltlån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av foretakets egenkapital.

#### Godtgjørelse til ekstern revisor

(Tall i 1.000)	2021	2020
Revisjon Vilnius (eks. mva)	53	45
Revisjon (PwC) (eks. mva)	297	314
Andre tjenester (PwC) (eks. mva)	8	26
<b>Sum godtgjørelse til ekstern revisor</b>	<b>357</b>	<b>385</b>

#### Godtgjørelse til intern revisor (Deloitte)

(Tall i 1.000)	2021	2020
Internrevisjon (eks. mva)	78	217
Andre tjenester (eks. mva)	30	0
<b>Sum godtgjørelse til internrevisor</b>	<b>108</b>	<b>217</b>

#### Note 13 Pensjon

Foretaket har tjenestepensjonsforsikring for sine ansatte. Fra og med 01.12.2018 har foretaket inngått ny avtale der innskuddet beregnes som 6% av beregningsgrunnlaget mellom 0 G - 12 G, samt et tilleggsskudd på 6% av beregningsgrunnlaget mellom 7,1 G - 12 G. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

(Tall i 1.000)	2021	2020
<b>Pensjonskostnader</b>	<b>2 195</b>	<b>1 892</b>
<b>Antall ansatte med pensjonsordning</b>	<b>33</b>	<b>29</b>

#### Note 14 Egenkapital

(Tall i 1.000)	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Bokført verdi per 01.01.	34 652		2 544	37 196
Kjøp av egne aksjer		-866	-65	-931
Årets resultat			13 006	13 006
<b>Bokført verdi per 31.12.</b>	<b>34 652</b>	<b>-866</b>	<b>15 485</b>	<b>49 270</b>



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCCC



## Note 15 Klientmidler

(Tall i 1.000)	2021	2020
Klientmidler	671 817	454 243
Klientansvar	670 980	453 920
<b>Netto klientmidler / klientansvar</b>	<b>837</b>	<b>322</b>

Klientmidler som oppbevares av selskapet, men som tilhører investorene (klientmidler) skal ikke oppføres i selskapets balanse. Dersom klientmidlene overstiger klientansvaret (klientgjelden) er det overskytende foretakets eiendel og skal oppføres i selskapets balanse. Klientmidler står på egen konto i bank, og tilhører kundene. Netto klientmidler pr 31.12 utgjøres av renter.

## Note 16 Kapitaldekning

(Tall i 1.000)

	2021	2020
Kapitaldekning (%)	17,74 %	17,57 %
Kjernekapitaldekning (%)	16,53 %	14,80 %

### Ansvarlig Kapital:

	2021	2020
<b>Kjernekapital</b>		
Innbetalt aksjekapital	34 652	34 652
Egne aksjer	-866	0
Overkursfond	0	0
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	15 485	2 544
<b>Sum kjernekapital før fradrag</b>	<b>49 270</b>	<b>37 196</b>

### Fradrag

Immaterielle eiendeler	-7 326	-5 486
Utsatt skatteforpliktelse relatert til andre immaterielle eiendeler	0	0
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse	-3	-2
<b>Sum fradrag kjernekapital</b>	<b>-7 329</b>	<b>-5 488</b>

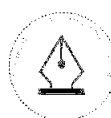
### Ren kjernekapital

Tier 1 tilleggskapital	0	0
<b>Kjernekapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Bokført ansvarlige lån	14 000	14 000
Avkortning grunnet gjenværende løpetid er mindre enn 5 år	-10 909	-8 071
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>45 032</b>	<b>37 636</b>

<b>Avstemming ansvarlig kapital og bokført egenkapital:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Bokført egenkapital</b>	<b>49 270</b>	<b>37 196</b>
Differanse egenkapital og ansvarlig kapital	-4 238	441
Forklaring:		
Fradragsposter i kjernekapital	-7 329	-5 488
Tilleggskapital	3 091	5 929
<b>Gjenværende differanse egenkapital og ansvarlig kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sum ansvarlig kapital	45 032	37 636
Kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	7 098	6 809
Kapitalkrav for operasjonell risiko	13 195	10 263
Kapitalkrav for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	11	63
<b>Overskudd(+)/ Underskudd(-) av ansvarlig kapital</b>	<b>24 728</b>	<b>20 502</b>



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



<b>Spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Balanseeksponering	87 542	78 581	
Poster utenom balansen som ikke inngår i handelsporteføljen	1 181	6 533	
Poster utenom balansen som inngår i handelsporteføljen	0	0	
<b>Sum kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko</b>	<b>88 723</b>	<b>85 113</b>	
Operasjonell risiko	164 939	128 299	
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	138	784	
<b>Sum operasjonell risiko og CVA-risiko</b>	<b>165 078</b>	<b>129 082</b>	
<b>Samlet risikovektet beregningsgrunnlag</b>	<b>253 801</b>	<b>214 196</b>	
<b>Beregningsgrunnlag for beregning av operasjonell risiko 31.12:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Driftsinntekter	111 450	73 152	73 106
Finansinntekter	2 386	5 053	5 247
Finanskostnader	1 864	2 217	2 410
<b>Totalt</b>	<b>111 972</b>	<b>75 988</b>	<b>75 943</b>
<b>Totalt 3 siste år</b>	<b>263 903</b>		
Krav til startkapital (730 000 EUR)	7 292	7 643	

## Note 17 Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for forventet tap. I posten "Andre kortsiktige fordringer" inngår:

(Tall i 1.000)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Utlån til kunder med trekkfasilitet	10 889	11 978
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	6 557	5 930
Opptjent driftsinntekter	7 506	5 191
Lån til aksjonærer	11	0
<b>Totalt</b>	<b>24 962</b>	<b>23 099</b>

Tapsavsetning kunde fordringer (Tall i 1.000)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Spesifisert tapsavsetning 1. januar	235	412
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt tapsavsetning (-)	-75	-81
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden (+)	0	82
Nye spesifiserte tapsavsetninger (+)	46	0
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden (-)	-20	-179
<b>Spesifiserte tapsavsetninger 31.12.</b>	<b>185</b>	<b>235</b>

Foretaket har identifisert 46 TNOK som tapsutsatte fordringer som følge av svikt i kundens betalingsvilje eller betalingsvilje.



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6



## Note 18 Investering i datterselskap

(Tall i 1.000)	Forretningskontor	Eierandel/ stemmeandel	Egenkapital siste år 100%	Resultat siste år 100%
Norne Portefølje AS	Bergen	100 %	980	1
Norne Eiendomsprosjekt 19 AS	Bergen	100 %	24	-6

Beregning av balanseført verdi 31.12.

	Norne Eiendomsprosjekt AS	Norne Portefølje AS	Norne Eiendomsprosjekt 19 AS	Samlet
<b>Balanseført verdi 01.01.</b>	23	977	0	1 000
Aksjekapital ifm stiftelse	0	0	0	0
Utbytte	0	0	0	0
Kjøp av aksjer	0	0	40	40
Reversering av nedskrivning	7	0	0	7
Salg av aksjer	30	0	0	30
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>977</b>	<b>40</b>	<b>1 017</b>

Norne Securities AS har i henholdt til regnskapsloven § 3-2 ikke utarbeidet konsernregnskap ettersom samtlige av selskapets datterselskap både hver for seg og samlet er vurdert å være av uvesentlig betydning.



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6

**Note 19 Finansiell risiko**
**Kreditt og markedsrisiko**

Selskapet har etablert dekningskontroll mot alle kunder som handler gjennom selskapets nettløsninger. I forbindelse med handel med megler der kunden ikke er depotkunde er selskapet eksponert mot kredittisiko. Denne er imidlertid begrenset til markedsrisiko da manglende oppgjør vil medføre at verdipapirene tvangsrealiseres.

Selskapet yter lån til kunder som ønsker å handle noterte verdipapirer på Oslo Børs. Kundene må i slike tilfeller stille sikkerhet i form av et marginkrav som er synkronisert med marginkrav fra Oslo Clearing. Kredittisikoen er begrenset til markedsrisikoen på verdipapirene som er finansiert.

Selskapet opererer med lav risiko knyttet til egenhandel. Rammene for handelsporteføljen med rentepapirer er basert på kredittisikoen målt ved tapspotensiale for spreadrisiko, som er definert ved nominelt beløp, rating og tid til forfall.

**Renterisiko**

Selskapet har inngått avtaler om finansiering av verdipapirhandel der renten reguleres i takt med markedsrenten, og det foreligger derfor begrenset renterisiko.

**Likviditetsrisiko**

Verdipapirforetak er avhengig av god likviditet, da likviditetsbehovet varierer betydelig fra dag til dag gjennom daglige oppgjør. Likviditetsrisikoen modelleres og overvåkes kontinuerlig.

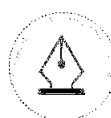
Tabellen nedenfor gir en oversikt over fundig og forventet forfallstruktur (likviditetsrisiko)

(Tall i 1.000)	31.12.	Uten forfall	Løpetid 0-1 mnd	Løpetid 1-3 mnd	Løpetid 4-12 mnd	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år	Sum
Konsesjoner, patenter, o.l	7 326	7 326	-	-	-	-	-	7 326
Driftsløsøre, inventar o.l.	1 793	1 793	-	-	-	-	-	1 793
Kundefordringer	38 808	-	38 808	-	-	-	-	38 808
Andre fordringer	24 962	-	-	7 506	14 293	-	3 164	24 962
Bankinnskudd og kontanter	78 413	78 413	-	-	-	-	-	78 413
Aksjer i datterselskap	1 017	1 017	-	-	-	-	-	1 017
Investeringer i aksjer og andeler	898	898	-	-	-	-	-	898
Markedsbaserte aksjer	3 165	3 165	-	-	-	-	-	3 165
Andre langsiktige fordringer	1 216	-	-	-	-	1 216	-	1 216
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	0	-	-	-	-	-	-	0
<b>Sum</b>	<b>157 598</b>	<b>92 612</b>	<b>38 808</b>	<b>7 506</b>	<b>14 293</b>	<b>7 506</b>	<b>3 164</b>	<b>157 598</b>
Ansvarlig lånekapital	14 000	-	-	-	9 000	5 000	-	14 000
Annen langsiktig gjeld	15 000	-	-	-	15 000	-	-	15 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 014	-	-	-	11 014	-	-	11 014
Leverandørgjeld	2 848	-	2 848	-	-	-	-	2 848
Skyld offentlige avgifter	6 190	-	3 348	72	2 044	725	-	6 190
Annen kortsiktig gjeld	59 263	1 753	35 624	14 283	3 748	3 855	-	59 263
Betalbar skatt	13	-	-	-	13	-	-	13
<b>Sum gjeld</b>	<b>108 328</b>	<b>1 753</b>	<b>41 820</b>	<b>14 355</b>	<b>40 819</b>	<b>9 580</b>		<b>108 328</b>

**Note 20 Offentlig tilskudd**

Norme Securities AS ble 2018 bevilget 4 117 TNOK i tilskudd fra Norsk Forskningsråd, til utviklingsprosjekt vedrørende utvikling av teknologi for en smartere og enklere plattform for verdipapirhandel. SkatteFUNN-Prosjektet strakk seg i utgangspunktet fra 2019 til 2021, men grunnet forsinkelser som følge av koronasituasjonen er prosjektet forlenget ut 2022. I 2021 er det opptjent tilskudd til forsknings- og utviklingsprosjekter via SkatteFUNN-ordningen på 1 029 TNOK. I 2020 og 2019 mottok selskapet henholdsvis 1 015 og 337 TNOK i tilskudd.

For balanseførte kostnader i prosjektet er nettoføring lagt til grunn ved regnskapsmessig behandling.





## Note 21 Opplysningspliktig nøkkeltall

	2021	2020
Ordinært resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapital (%)	8 %	1 %

## Note 22 Land til land-rapportering

(Tall i 1.000)

Land	Samlet Omsetning	Ordre- utførelse	Market- making	Plassering uten garantistillelse	Portefølje- forvaltning	Andre inntekter	Resultat før skatt	Skatte- kostnad	Ansatte (fulltid)
Norge	105 041	41 129	760	36 129	1 566	25 457	13 024	0	32
Litauen	8 037	0	6 179	0	0	1 858	40	18	15
<b>Samlet</b>	<b>113 078</b>								
Fra resultat-regnskapet	111 450								
<b>Forskjell</b>	<b>1 564</b>								

Forskjell er konserninterne honorar som elimineres i resultatregnskapet til foretaket. Det vises til note 3. Det vises til note 20 for offentlige tilskudd i Norge.

## Note 23 Hendelser etter balansedagen

24. februar 2022 gikk russiske styrker til angrep på Ukraina. Hendelsen oppsto i 2022 og har derfor ingen regnskapsmessig påvirkning for tallene for 2021. Det er ikke mulig å beregne hva den økonomiske effekten av situasjonen kan bli ved avleggelse av årsregnskapet. Foretaket følger situasjonen tett.

Situasjonen har medført at det er innført sanksjoner som påvirker de produkter og tjenester som Norge leverer. Sanksjonene er rettet mot investeringer i Russland og mot russiske statsborgere. Norge tilbyr aksjehandel tilknyttet det norske markedet. Selskaper som er underlagt sanksjoner for omsetning av aksjer blir håndtert av Oslo Børs, og omfattede selskaper blir eventuelt sperret for handel på Oslo Børs.

Norge tilbyr også handel i verdipapirfond. Fondsforvalterne står som ansvarlig for å etterleve sanksjoner når det gjelder hvilke verdipapirer som er tillatt å kjøpe, selge eller beholde i det enkelte fond. Norge er i løpende dialog med fondsforvaltere for å sikre at de fond som er tilgjengelig for handel gjennom Norge er i samsvar med de til enhver tid gjeldende sanksjoner.



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

Document ID:  
379D106F04C54681B8AE0A24EB06CCC6