



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

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

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:	01.04.2022

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, 15.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	1	78 687 201	69 305 214
Sum inntekter		78 687 201	69 305 214
Kostnader			
Lønnskostnader	2	25 182 370	21 105 876
Avskrivninger	4	3 421	4 887
Andre driftskostnader	3	5 109 920	5 443 075
Sum kostnader		30 295 711	26 553 838
Driftsresultat		48 391 490	42 751 376
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		178 962	40 986
Andre finansinntekter		2 232	
Sum finansinntekter		181 194	40 986
Annen finanskostnad		318	35 916
Sum finanskostnader		318	35 916
Netto finans		180 876	5 070
Ordinært resultat før skattekostnad		48 572 366	42 756 446
Skattekostnad på ordinært resultat	7	12 195 138	10 729 936
Ordinært resultat etter skattekostnad		36 377 228	32 026 510
Årsresultat		36 377 228	32 026 510
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	11	35 000 000	18 000 000
Ekstraordinært utbytte	11		6 000 000
Konsernbidrag	11	1 870 386	3 469 094
Overført fra annen egekapital		-493 158	4 557 416
Sum overføringer og disponeringer	11	36 377 228	32 026 510



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	7 982	11 403
Sum varige driftsmidler		7 982	11 403
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	8 000 000	8 000 000
Investering i aksjer og andeler	6	153 041	30 000
Sum finansielle anleggsmidler		8 153 041	8 030 000
Sum anleggsmidler		8 161 023	8 041 403
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	1	43 416 224	16 617 391
Andre fordringer	8	4 088 334	3 935 244
Sum fordringer		47 504 558	20 552 635
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	6	525 000	490 000
Sum investeringer		525 000	490 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		32 787 938	34 255 247
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		32 787 938	34 255 247
Sum omløpsmidler		80 817 496	55 297 882
SUM EIENDELER		88 978 519	63 339 285



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	9 000 000	9 000 000
Beholdning av egne aksjer	11		-540 000
Sum innskutt egenkapital		9 000 000	8 460 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	8 718 131	4 903 693
Sum opptjent egenkapital		8 718 131	4 903 693
Sum egenkapital		17 718 131	13 363 693
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	209 342	840 222
Betalbar skatt	7	11 727 542	9 777 848
Skattetrekk og andre trekk		1 279 338	844 188
Utbytte	13	35 000 000	18 000 000
Kortsiktig konserngjeld	7,11	1 870 386	3 808 352
Annen kortsiktig gjeld		3 858 232	752 060
Skyldig lønn, bonus og feriepenger		17 315 548	15 952 922
Sum kortsiktig gjeld		71 260 388	49 975 592
Sum gjeld		71 260 388	49 975 592
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 978 519	63 339 285



Njord Securities AS Styrets årsberetning 2021

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 16 (2020: 13) fast ansatte, alle på full tid.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt og er ikke i konflikt med gjeldende lover og regler. Selskapet hadde i 2021 et sykefravær på 2,0 prosent. 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 14 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.

Selskapet har tegnet ansvarsforsikring for styrets medlemmer og ledelse for deres mulig ansvar ovenfor foretak og tredjepersoner. Maksimal samlet ansvarsgrense er NOK 25.000.000 for alle krav fremsatt eller anses fremsatt i løpet av enhver forsikringsperiode.

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



Omsetning og resultat

Selskapets omsetning i 2021 var kr 78,7 millioner, en økning på kr 9,4 millioner (14 %) sammenlignet med 2020.

Selskapet hadde i 2021 et årsoverskudd på kr 36,4 millioner (2020; årsoverskudd på kr 32,0 millioner).

Økningen i selskapets resultat sammenlignet med 2020, skyldes økte inntekter, delvis motvirket av økte lønnskostnader.

Foretaket har i tillegg avsatt kr 35 millioner til ordinært utbytte.

Selskapet har ikke foretatt noen vesentlige investeringer i 2021.

Balanse

Selskapets aksjekapital var per 31.12.2021 kr 9,0 millioner, økt med kr 0,5 millioner sammenlignet med 2020, grunnet salg av egne aksjer.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr 89,0 millioner (2020; kr 63,3 millioner). Selskapets bokførte egenkapital per 31.12.2021 er på kr 17,7 millioner (2020; kr 13,4 millioner). Egenkapitalandelen ved utgangen av året var på 19,1 % (2020; 21,1 %). Reduksjonen forklares med økt totalkapital som følge av økning i kortsiktige fordringer.

Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

Kontantstrøm og likviditet

Selskapet hadde per 31. desember 2021 en likviditetsbeholdning på kr 32,8 millioner, en reduksjon på kr 1,5 millioner sammenlignet med utgangen av 2020.

Selskapet hadde i 2021 en negativ kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr 0,8 millioner, mest grunnet utbetaling av utbytte 2020 til selskapets aksjonærer og økning i kundefordringer. Fra investeringsaktiviteter hadde selskapet en negativ kontantstrøm på kr 0,2 millioner kroner. Fra finansieringsaktiviteter hadde selskapet en negativ kontantstrøm på kr 0,5 millioner.

Selskapets likviditetsbeholdning vurderes som tilfredstillende.

Regulatoriske forhold og kapitaldekningskrav

Kravet til ansvarlig kapital har i 2021 vært åtte prosent av risikovektet beregningsgrunnlag. Risikovektet beregningsgrunnlag var ved utgangen av 2021 kr 167.031 tusen, som gir et krav til ansvarlig kapital på kr 13.362 tusen. Selskapet hadde per 31.12.2021 en ansvarlig kapital på kr 13.901 tusen, etter fratrukk for lån til ansatte aksjonærer på MNOK 3,8. Overskuddet av ansvarlig kapital er kr 539 tusen. Circa MNOK 3,0 av lånet til ansatte aksjonærer forventes innfridd i løpet av 2. kvartal 2022. Selskapets ansvarlig kapital vil øke tilsvarende.



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.



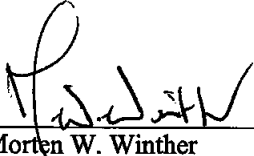
Årsresultat og disponeringer

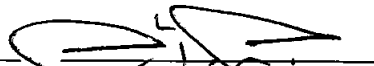
Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet:

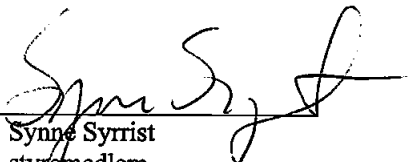
Årets overskudd på kr 36.377.228 for 2021 foreslås disponert som følger:

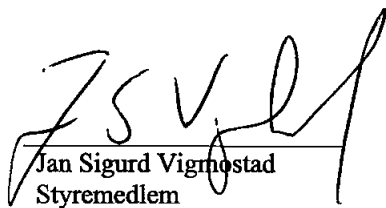
Avsatt ordinært utbytte	35 000 000
Avsatt konsernbidrag	1 870 386
Overført fra annen egenkapital	-493 158
Sum	36 377 228


Oslo, 30. mars 2022


Morten W. Winther
Styreleder


Endre T. Glastad
styremedlem


Synne Syrrist
styremedlem


Jan Sigurd Vigmøstad
Styremedlem


Morten Ødegaard
daglig leder

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

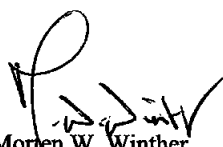
<i>Beløp i NOK</i>	Note	2021	2020
DRIFTSINNEKTER			
Salgsinntekter	1	78 687 201	69 305 214
Sum driftsinntekter		78 687 201	69 305 214
DRIFTSKOSTNADER			
Lønnskostnader	2	25 182 370	21 105 876
Avskrivninger	4	3 421	4 887
Andre driftskostnader	3	5 109 920	5 443 075
Sum driftskostnader		30 295 711	26 553 838
DRIFTSRESULTAT		48 391 490	42 751 376
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekter		178 962	40 986
Finansinntekter		2 232	0
Rentekostnader		0	0
Annen finanskostnad		318	35 916
Netto finansposter		180 876	5 070
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		48 572 366	42 756 446
Skattekostnad på ordinært resultat	7	12 195 138	10 729 936
ÅRSRESULTAT		36 377 228	32 026 510
DISPONERING AV ÅRSRESULTAT			
Ekstraordinært utbytte	11	0	-6 000 000
Avsatt til ordinært utbytte	11	-35 000 000	-18 000 000
Avsatt konsernbidrag	11	-1 870 386	-3 469 094
Avsatt til/fra annen egenkapital	11	493 158	-4 557 416
Sum		36 377 228	32 026 510

**Njord Securities AS**
BALANSEOPPSTILLING PER 31.12.

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2021	2020
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	7 982	11 403
Sum varige driftsmidler		7 982	11 403
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	8 000 000	8 000 000
Investering i aksjer og andeler	6	153 041	30 000
Sum finansielle anleggsmidler		8 153 041	8 030 000
Sum anleggsmidler		8 161 023	8 041 403
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Kundefordringer	1	43 416 224	16 617 391
Andre fordringer	8	4 088 334	3 935 244
Sum fordringer		47 504 558	20 552 635
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	6	525 000	490 000
Sum investeringer		525 000	490 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	32 787 938	34 255 247
Sum omløpsmidler		80 817 496	55 297 882
SUM EIENDELER		88 978 519	63 339 285

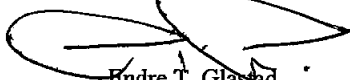
**Njord Securities AS**
BALANSEOPPSTILLING PER 31.12.

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2021	2020
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	9 000 000	9 000 000
Egne aksjer		0	-540 000
Sum innskutt egenkapital		9 000 000	8 460 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	8 718 131	4 903 693
Sum opptjent egenkapital		8 718 131	4 903 693
Sum egenkapital		17 718 131	13 363 693
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	209 342	840 222
Betalbar skatt	7	11 727 542	9 777 848
Skattetrekk og andre trekk		1 279 338	844 188
Skyldig, lønn, bonus og feriepenger		17 315 548	15 952 922
Konsernbidrag	7,11	1 870 386	3 808 352
Utbytte	11	35 000 000	18 000 000
Annen kortsiktig gjeld	13	3 858 232	752 060
Sum kortsiktig gjeld		71 260 388	49 975 592
Sum gjeld		71 260 388	49 975 592
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 978 519	63 339 285



Morten W. Winther
styreleder


Oslo, 30. mars 2022



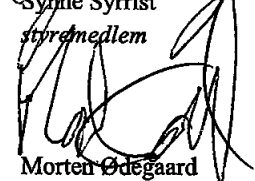
Endre T. Glåstad
styremedlem



Jan Sigurd Vigmostad
styremedlem



Synne Syrrist
styremedlem



Morten Ødegaard
daglig leder

**Njord Securities AS**
Kontantstrømoppstilling - indirekte modell

<i>Beløp i NOK</i>	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		48 572 366	42 756 446
- Periodens betalte skatt		-9 777 849	-841 596
- Utbetaling av utbytte til aksjonærer		-16 920 000	-6 000 000
+ Ordinære avskrivninger		3 421	4 887
+/- Endring i kundefordringer		-26 798 833	-7 799 418
+/- Endring i leverandørgjeld		-630 880	134 152
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		4 750 859	4 294 692
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-800 916	32 549 163
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		0	90 000
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-123 041	-4 000 000
+ Innbetalinger ved salg av andre investeringer		0	-350 000
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-35 000	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-158 041	-4 260 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
+ Innbetaling ved salg av egne aksjer		3 300 000	0
- Utbetaling ved kjøp av egne aksjer		0	-6 000 000
- Utbetaling av konsernbidrag		-3 808 352	0
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-508 352	-6 000 000
+/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		0	0
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-1 467 309	22 289 163
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		34 255 247	11 966 084
= Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		32 787 938	34 255 247



Njord Securities AS

Kommentarer til regnskapet pr. 31.12.2021

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-opdrag 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 Njord Group AS og Glastad Holding AS.



Noter til regnskap pr. 31.12.2021

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	2021	2020
Tilrettelegging	78 263 652	68 781 884
Annenhåndsmegling	423 549	523 330
Rådgivning	0	0
Sum	78 687 201	69 305 214

Salgsinntekter - Geografisk inndeling		2021	2020
Tilrettelegging/ forvaltning/ tjenesteyting	Norge	78 687 201	69 305 214
Tilrettelegging/ forvaltning/ tjenesteyting	Utland	0	0

Kundefordringer	2021	2020
Opptjent, fakturert	15 942 934	2 635 891
Avsatt for tap		
Opptjent, ikke fakturert	27 473 290	13 981 500
Sum	43 416 224	16 617 391

	2021	2020
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	2021	2020	
Lønn, bonus og honorarer	19 619 349	16 997 281	
Folketrygdavgift	3 868 169	3 251 050	
Pensjonskostnader	564 054	250 131	
Styrehonorar	175 000	175 000	
Andre personalkostnader, kurs, o.l.	955 797	432 413	
Sum	25 182 370	21 105 876	
Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	14,4	12,3	
Utbetalte ytelser til ledende personer	2021	2020	
Daglig leder	Lønn/bonus/feriepenger	1 636 883	1 280 272
	Pensjonsinnskudd	76 952	39 016
	Annen godtgjørelse	22 795	24 592
Styreleder		100 000	100 000
Styret forøvrig		75 000	75 000

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 2021 er det betalt følgende honorarer til selskapets revisor (ekskl. MVA):

	Revisjon	Bistand
RSM Norge AS	108 500	46 500

Note 3 Annen driftskostnad

	2021	2020
Lokaler/ husleie	1 600 632	1 249 245
Konsulentbistand, regnskap, revisjon o.l.	1 029 023	1 190 889
Sikkerhetsstillelse	78 163	159 869
Reisekostnader	210 728	255 387
IT, internett, telefon, diverse	1 023 445	1 019 936
Salgskostnader	20 161	752 978
Andre driftskostnader	1 147 768	814 771
Sum	5 109 920	5 443 075



Note 4 Driftsmidler/ finansielle anleggsmidler

Driftsløsøre, inventar, utstyr	2021	2020
Kostpris 01.01.	600 792	600 792
Tilgang/ (-) avgang	0	0
Kostpris 31.12.	600 792	600 792
Akk. avskrivninger 01.01.	-589 388	-584 500
Periodens avskrivninger	-3 421	-4 887
Bokført verdi 31.12.	7 982	11 404
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	2021	2020
Aksjer og andeler - eierandel > 10%	153 041	30 000
Aksjer og andeler - eierandel < 10%	0	0
Kostpris 31.12	153 041	30 000
Nedskrevet på verdi aksjer og andeler 01.01	0	0
Årets nedskrivning/ reversering nedskrivning	0	0
Bokført verdi 31.12	153 041	30 000
Gevinst/ (-) tap salg aksjer	0	0
Reversert nedskrivning	0	0
Regnskapsmessig gevinst/ (-) tap	0	0

Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2021	2020
Aksjer i datterselskap (100%)	525 000	490 000
Nedskrevet på verdi aksjer og andeler 01.01	0	0
Årets nedskrivning/ reversering nedskrivning	0	0
Bokført verdi 31.12.	525 000	490 000
Antatt verdi	525 000	490 000

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:

	2021	2020
Betalbar skatt i balansen	11 727 542	9 777 848
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	467 596	952 088
For mye/for lite avsatt skatt forrige år	0	0
Endringen i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	12 195 138	10 729 936
Herav henført til ekstraordinært resultat	0	0
Årets skattekostnad	12 195 138	10 729 936

	2021	2020
Ordinært resultat før skattekostnad	48 572 366	42 756 446
Ekstraordinært resultat før skatt	0	0
Permanente forskjeller	208 183	163 298
Avgitt konsernbidrag	-1 870 386	-3 808 352
Endring midlertidige forskjeller	0	0
Grunnlag betalbar skatt	46 910 163	39 111 392

Batalbar skatt i balansen:

Betalbar skatt på årets resultat	12 195 138	10 729 936
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-467 596	-952 088
Betalbar skatt i balansen (25 %)	11 727 542	9 777 848

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.

	01.01.2021	31.12.21	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

	2021	2020
Kortsiktig fordring ansatte aksjonærer	3 816 949	3 600 000
Periodiseringer	180 878	132 814
Andre kortsiktige fordringer	90 507	202 430
Sum	4 088 334	3 935 244

Fordringene knyttet til ansattes kjøp av selskapets egne aksjer. Fordringen er sikret ved rett til motregning i utbytte og bonus i tillegg til sikkerhet i aksjer. Gjeldende rentesats i 2021 har vært NIBOR 3 Mndr + 3 prosent.



Note 9 Bankinnskudd, kontanter o.l.

Av selskapets bankbeholdning er NOK 755.104 bundne skattetrekksmidler.

Selskapet har per 31.12. inntående i bank NOK 32.787.938 (2020; NOK 34.255.247). I tillegg har selskapet inntående bank NOK 7.070.175 (2020; NOK 14.136.197) som tilhører investorene og er av den grunn ikke oppført som eiendel i selskapets balanse. Det vises for øvrig til prinsippnotene.

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	9,0 %	720 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

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 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
Egne aksjer	540 000		2 760 000	3 300 000
For mye avsatt utbytte 2020			1 080 000	1 080 000
Avsatt konsernbidrag			-1 402 790	-1 402 790
Avsatt utbytte			-35 000 000	-35 000 000
Årets resultat			36 377 228	36 377 228
Egenkapital 31.12.2021	9 000 000	0	8 718 132	17 718 131



Note 12 Leverandørgjeld

	2021	2020
Leverandører	209 342	840 222
Sum	209 342	840 222

Note 13 Annen kortsiktig gjeld

	2021	2020
Mellomværende andre selskaper i samme konsern	3 668 352	0
Periodiseringer	189 880	752 060
Sum	3 858 232	752 060

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 en avtale for annenhåndsomsetning med Njord Kapitalforvaltning AS. I regnskapsåret 2021 har Njord Securities AS betalt NOK 282 tusen (2020: NOK 329 tusen) i honorarer. Avtalen 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	2021	2020	
Sum inntekter	78 868	69 310	
Netativt resultat før skatt	0	0	
Positivt resultat før skatt	-48 572	-42 756	
Variabel bonus til ansatte	-16 000	-12 609	
Sum faste kostnader	14 296	13 945	
Krav beregnet på grunnlag av faste kostnader	25 %	3 574	3 486



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>	2021	2020
Ansvarlig kapital:		
- Innskutt kapital	9 000	8 460
- Opptjent kapital	8 718	4 904
Sum egenkapital	17 718	13 364
- Fradrag	3 817	0
Ansvarlig kapital	13 901	13 364
Kjernekapital	13 901	13 364
Ren kjernekapital	13 901	13 364

Beregningsgrunnlag for kapitalkrav til dekning for operasjonell risiko

<i>Tall i NOK 1.000</i>	2021	2020
Sum driftsinntekter og netto finansposter 2018		53 165
Sum driftsinntekter og netto finansposter 2019	24 619	24 619
Sum driftsinntekter og netto finansposter 2020	69 310	69 310
Sum driftsinntekter og netto finansposter 2021	78 868	
Gjennomsnittlig omsetning	57 599	49 031
Beregningsgrunnlag for krav til kapitalkrav for operasjonell risiko	107 998	91 934

Minimumskrav ansvarlig kapital

<i>Tall i NOK 1.000</i>	2021	2020	
- Institusjoner	6 556	6 850	
- Foretak	8 678	8 520	
- Øvrige engasjementer	43 798	20 553	
Kapitalkrav kreditrisiko standardmetoden (SA)	59 032	35 923	
Beregningsgrunnlag for posisjons-, valuta- og varerisiko			
Beregningsgrunnlag for krav til kapitalkrav for operasjonell risiko	107 998	91 934	
Tilleggsberegningsgrunnlag relatert til faste kostnader	0	0	
Minimumskrav til ansvarlig kapital - Beregningsgrunnlag	167 031	127 856	
Minimumskrav til ansvarlig kapital	8 %	13 362	10 228
Kapitaldekning	8,3 %	10,5 %	
Kjernekapitaldekning	8,3 %	10,5 %	
Ren kjernekapitaldekning	8,3 %	10,5 %	

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen.



RSM Norge 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

Til generalforsamlingen i Njord Securities AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Njord Securities AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 36 377 228. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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.

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.

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 2021 for Njord Securities AS



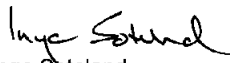
Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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/revisionsberetninger>

Mandal, 31. mars 2022
RSM Norge AS


Inge Soteland
Statsautorisert revisor