



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 974 408 260
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSE AS
Forretningsadresse: 9 etg
Klingenberggata 7A
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Stig Andre Rognstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.05.2021

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 28.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Salgsinntekt	2		
Annen driftsinntekt	14		
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3		
Annen driftskostnad	4, 7	-448 962	-1 944 347
Sum kostnader		-448 962	-1 944 347
Driftsresultat		448 962	1 944 347
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		6 156 140	6 589 767
Annen renteinntekt		644 913	62 866
Annen finansinntekt		49 674	696 442
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	5	442 604	
Sum finansinntekter		7 293 331	7 349 075
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5		
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	1 900 003	2 000 000
Annen finanskostnad		200	
Sum finanskostnader		1 900 203	2 000 000
Netto finans		5 393 129	5 349 075
Ordinært resultat før skattekostnad		5 842 091	7 293 422
Skattekostnad på ordinært resultat	8	125 109	
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 716 982	7 293 422
Årsresultat		5 716 982	7 293 422
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 716 982	7 293 422
Totalresultat		5 716 982	7 293 422
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Avsatt til annen egenkapital		5 716 982	7 293 422
Sum overføringer og disponeringer		5 716 982	7 293 422



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8		
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	775 173	775 173
Sum varige driftsmidler		775 173	775 173
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	2 734 754	2 685 079
Investeringer i tilknyttet selskap	6		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	7		
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 000 001	1 900 003
Andre langsiktige fordringer		20 000	20 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 754 754	4 605 082
Sum anleggsmidler		4 529 928	5 380 255
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	7	679 901	2 777 472
Konsernfordringer	7	6 156 140	6 589 767
Sum fordringer		6 836 040	9 367 239
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	1 495 684	
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5		
Sum investeringer		1 495 684	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12, 13	6 795 818	4 110 646
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 795 818	4 110 646



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum omløpsmidler		15 127 542	13 477 885
SUM EIENDELER		19 657 470	18 858 140
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	300 000	300 000
Sum innskutt egenkapital		300 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		19 087 206	18 370 224
Sum opptjent egenkapital		19 087 206	18 370 224
Sum egenkapital	10, 11	19 387 206	18 670 224
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	8	125 109	
Kortsiktig konserngjeld	7	144 929	187 690
Annen kortsiktig gjeld		226	226
Sum kortsiktig gjeld		270 264	187 916
Sum gjeld		270 264	187 916
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		19 657 470	18 858 140



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	56 761 870	49 680 386
Annen driftsinntekt	14	520 445	4 957 218
Sum inntekter		57 282 314	54 637 604
Kostnader			
Lønnskostnad	4	35 291 746	35 807 170
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	178 173	248 196
Annen driftskostnad	4, 7	8 547 403	6 324 505
Sum kostnader		44 017 322	42 379 871
Driftsresultat		13 264 992	12 257 733
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		861 248	314 055
Annen finansinntekt		357 541	863 090
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	5	3 838 088	2 938 175
Sum finansinntekter		5 056 877	4 115 320
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5		
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	5	2 399 983	2 336 000
Annen rentekostnad		31 140	2 265
Annen finanskostnad		1 177	437 777
Sum finanskostnader		2 432 300	2 776 041
Netto finans		2 624 577	1 339 279
Ordinært resultat før skattekostnad		15 889 569	13 597 012
Skattekostnad på ordinært resultat	8	3 696 316	1 861 574
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 193 253	11 735 438
Årsresultat		12 193 253	11 735 438
Minoritetsinteresser		243 365	-498 709
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 949 888	12 234 147



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Totalresultat		11 949 888	12 234 147
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		338 720	360 226
Avsatt til annen egenkapital		11 854 534	11 375 212
Sum overføringer og disponeringer	10	12 193 253	11 735 438



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	40 222	405 543
Sum immaterielle eiendeler		40 222	405 543
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	1 049 561	1 201 355
Sum varige driftsmidler		1 049 561	1 201 355
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5		
Investeringer i tilknyttet selskap	6	500 100	
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	7	750 000	
Investeringer i aksjer og andeler	5	8 600 001	7 500 000
Andre langsiktige fordringer		20 000	20 000
Sum finansielle anleggsmidler		9 870 101	7 520 000
Sum anleggsmidler		10 959 883	9 126 898
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 206 917	399 460
Fordringer på verdipapirforetak		576 605	527 286
Andre kortsiktige fordringer	7	1 474 526	4 519 607
Konsernfordringer	7		
Sum fordringer		3 258 048	5 446 353
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	24 645 580	18 681 997
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5		
Sum investeringer		24 645 580	18 681 997
Bankinnskudd, kontanter og lignende			



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12, 13	36 198 871	31 067 081
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		36 198 871	31 067 081
Sum omløpsmidler		64 102 499	55 195 431
SUM EIENDELER		75 062 382	64 322 329
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	300 000	300 000
Sum innskutt egenkapital		300 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		51 539 011	44 128 151
Minoritetsinteresser		1 992 628	2 964 023
Sum opptjent egenkapital		53 531 640	47 092 174
Sum egenkapital	10, 11	53 831 640	47 392 174
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		60 000	60 000
Sum annen langsiktig gjeld		60 000	60 000
Sum langsiktig gjeld		60 000	60 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		236 460	96 099
Betalbar skatt	8	3 696 389	2 004 172
Skyldig offentlige avgifter		2 106 552	1 969 248
Utbytte		338 720	360 226
Kortsiktig konserngjeld	7		
Annen kortsiktig gjeld		14 792 622	12 440 411
Sum kortsiktig gjeld		21 170 742	16 870 155



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld		21 230 742	16 930 155
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		75 062 382	64 322 329



Årsregnskap

2020

Norse AS

Org.nr.:974 408 260



Årsberetning 2020

Norse AS

Virksomhetens art og lokalisering

Norse AS er et holdingselskap med forretningskontor i Oslo. Konsernet består av selskapene Norse Partners AS, Norse Securities AS, Norse Forvaltning AS og Norse Eiendom AS. Disse er lokalisert sammen med selskapet.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for år 2021 og konsernets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Konsernet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Redegjørelse for årsregnskapet

Resultatregnskapet og balansen, med tilhørende noter, gir etter styrets mening fullstendig informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet. Det har, etter regnskapsårets utløp, ikke oppstått forhold som er av betydning for bedømmelsen av selskapets stilling.

Morselskap		Konsern		
2020	2019	2020	2019	
			(Tall i 1000)	
0	0	Driftsinntekter	57 282	54 638
5 717	7 293	Resultat etter skatt	12 193	11 735

Selskapets inntekter kommer i all vesentlighet som finansinntekter via Norse Partners AS fra datterselskapene Norse Securities AS, Norse Forvaltning AS og Norse Eiendom AS.

Konsernets likviditetsbeholdning var kr. 36.198.871,- pr. 31/12-20. Konsernets evne til egenfinansiering er god. Konsernet har kun langsiktig gjeld knyttet til depositum fra leietagere.

Finansiell risiko

Selskapet og konsernet har fra tid til annen investert penger i finansmarkeder. Svingninger i disse markedene og finansielle instrumenter vil påvirke selskapet resultat og finansielle stilling.

Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav. Konsernet har ikke hatt vesentlige tap på fordringer.



Arbeidsmiljø og likestilling

Norse AS har ingen ansatte. I konsernet er det totalt 28 ansatte, hvorav 3 kvinner. Det er lite sykdomsfravær.

Det har ikke forekommet arbeidsuhell eller ulykker. Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Konsernet har som mål at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Av selskapets 2 styremedlemmer er det en mann og en kvinne (vara).

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

Kapitaldekning

Norse AS er underlagt krav om kapitaldekning på konsolidert grunnlag. Hensyntatt årets resultat, er kapitaldekningen ved utgangen av året på 59,6 % og ligget i området 45,9 - 49,3 % gjennom året.

Fremtidsutsikter

Norse Securities hadde overskudd i 2020. Det forventes positivt resultat for 2021.

Norse Forvaltning hadde et positivt år i 2020. Det forventes også overskudd i 2020.

Norse Eiendom er i en oppstartsperiode. Selskapet har inntekter fra prosjekter. Resultatet vil derfor kunne variere betydelig avhengig av når inntekter kan bokføres.

De viktigste risikomomenter og utfordringer for konsernet er etter styrets oppfatning:

Fremtidig lav avkastning for investeringsprodukter
Vanskelig marked for rekruttering
Endring i rammebetingelser

COVID-19 forventes ikke å påvirke selskapene negativt i betydelig grad..

Oslo, 25 mars 2021


Stig A. Rognstad
Styreleder



Resultatregnskap - mor/konsern

Norse AS

Morselskap		Konsern		
2020	2019	Note	2020	2019
Driftsinntekter og driftskostnader				
0	0	2	56 761 870	49 680 386
0	0	14	520 445	4 957 218
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>57 282 314</u>	<u>54 637 604</u>
0	0	4	35 291 746	35 807 170
0	0	3	178 173	248 196
-448 962	-1 944 347	4, 7	8 547 403	6 324 505
<u>-448 962</u>	<u>-1 944 347</u>		<u>44 017 322</u>	<u>42 379 871</u>
<u>448 962</u>	<u>1 944 347</u>		<u>13 264 992</u>	<u>12 257 733</u>
Finansinntekter og finanskostnader				
6 156 140	6 589 767		0	0
644 913	62 866		861 248	314 055
49 674	696 442		357 541	863 090
442 604	0	5	3 838 088	2 938 175
1 900 003	2 000 000	5	2 399 983	2 336 000
0	0		31 140	2 265
200	0		1 177	437 777
<u>5 393 129</u>	<u>5 349 075</u>		<u>2 624 577</u>	<u>1 339 279</u>
<u>5 842 091</u>	<u>7 293 422</u>		<u>15 889 569</u>	<u>13 597 012</u>
125 109	0	8	3 696 316	1 861 574
<u>5 716 982</u>	<u>7 293 422</u>		<u>12 193 253</u>	<u>11 735 438</u>
<u>5 716 982</u>	<u>7 293 422</u>		<u>12 193 253</u>	<u>11 735 438</u>
0	0		243 365	-498 709
<u>5 716 982</u>	<u>7 293 422</u>		<u>11 949 888</u>	<u>12 234 147</u>
Overføringer				
0	0		338 720	360 226
5 716 982	7 293 422		11 854 534	11 375 212
<u>5 716 982</u>	<u>7 293 422</u>	10	<u>12 193 253</u>	<u>11 735 438</u>



Balanse - mor/konsern

Morselskap		Norse AS		Konsern	
2020	2019	Note	2020	2019	
Eiendeler					
Anleggsmidler					
Immaterielle eiendeler					
0	0	8	40 222	405 543	
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>40 222</u>	<u>405 543</u>	
Varige driftsmidler					
775 173	775 173	3	1 049 561	1 201 355	
<u>775 173</u>	<u>775 173</u>		<u>1 049 561</u>	<u>1 201 355</u>	
Finansielle anleggsmidler					
2 734 754	2 685 079	5	0	0	
0	0	6	500 100	0	
0	0	7	750 000	0	
1 000 001	1 900 003	5	8 600 001	7 500 000	
20 000	20 000		20 000	20 000	
<u>3 754 754</u>	<u>4 605 082</u>		<u>9 870 101</u>	<u>7 520 000</u>	
<u>4 529 928</u>	<u>5 380 255</u>		<u>10 959 883</u>	<u>9 126 898</u>	
Omløpsmidler					
Fordringer					
0	0		1 206 917	399 460	
0	0		576 605	527 286	
679 901	2 777 472	7	1 474 526	4 519 607	
6 156 140	6 589 767	7	0	0	
<u>6 836 040</u>	<u>9 367 239</u>		<u>3 258 048</u>	<u>5 446 353</u>	
Investeringer					
1 495 684	0	5	24 645 580	18 681 997	
<u>1 495 684</u>	<u>0</u>		<u>24 645 580</u>	<u>18 681 997</u>	
6 795 818	4 110 646	12, 13	36 198 871	31 067 081	
<u>15 127 542</u>	<u>13 477 885</u>		<u>64 102 499</u>	<u>55 195 431</u>	
<u>19 657 470</u>	<u>18 858 140</u>		<u>75 062 382</u>	<u>64 322 329</u>	



Morselskap		Norse AS		Konsern	
2020	2019		Note	2020	2019
		Egenkapital og gjeld			
		Innskutt egenkapital			
300 000	300 000	Aksjekapital	9	300 000	300 000
<u>300 000</u>	<u>300 000</u>	Sum innskutt egenkapital		<u>300 000</u>	<u>300 000</u>
		Opptjent egenkapital			
19 087 206	18 370 224	Annen egenkapital		51 539 011	44 128 151
0	0	Minutetsinteressser		1 992 628	2 964 023
<u>19 087 206</u>	<u>18 370 224</u>	Sum opptjent egenkapital		<u>53 531 640</u>	<u>47 092 174</u>
<u>19 387 206</u>	<u>18 670 224</u>	Sum egenkapital	10, 11	<u>53 831 640</u>	<u>47 392 174</u>
		Annen langsiktig gjeld			
0	0	Øvrig langsiktig gjeld		60 000	60 000
<u>0</u>	<u>0</u>	Sum annen langsiktig gjeld		<u>60 000</u>	<u>60 000</u>
		Kortsiktig gjeld			
0	0	Leverandørgjeld		236 460	96 099
125 109	0	Betalbar skatt	8	3 698 389	2 004 172
0	0	Skyldig offentlige avgifter		2 106 552	1 989 248
0	0	Utbytte		338 720	360 226
144 929	187 690	Konserngjeld	7	0	0
226	226	Annen kortsiktig gjeld		14 792 622	12 440 411
<u>270 264</u>	<u>187 916</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>21 170 742</u>	<u>18 870 155</u>
<u>270 264</u>	<u>187 916</u>	Sum gjeld		<u>21 230 742</u>	<u>18 930 155</u>
<u>19 657 470</u>	<u>18 858 140</u>	Sum egenkapital og gjeld		<u>75 062 382</u>	<u>64 322 329</u>

Oslo, 25.03.2021
Styret i Norse AS


Stig Andre Rognstad
styreleder



Kontantstrømoppstilling

Morselskap		Norse AS		Konsern	
2020	2019		Note	2020	2019
		NRS Indirekte metode			
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
5 842 091	7 293 422	Resultat før skattekostnad		15 889 569	13 597 012
0	0	Periodens betalte skatt		-2 004 172	-17 265
-49 674	-696 442	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		-49 674	-4 759 167
0	0	Ordinære avskrivninger		178 173	248 196
1 900 003	2 000 000	Nedskrivning finansielle anleggsmidler		2 399 983	2 336 000
0	0	Endring i kundefordringer		-856 776	2 219 078
0	0	Endring i leverandørgjeld		140 361	-222 971
0	0	Utgang tidsavgr.poster solgt datter		0	-827 664
-442 604	0	+/- Verdiendring markedsbaserte omløpsmidl		-3 838 088	-2 938 175
2 488 438	-7 292 028	Endring i andre tidsavgrensingsposter		4 440 182	3 138 931
<u>9 738 254</u>	<u>1 304 952</u>	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktivite		<u>16 299 557</u>	<u>12 773 975</u>
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-26 379	0
49 945	699 971	Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler		49 945	11 313 403
0	0	Utgang kontantbeholdning solgt datterselskap		0	-566 484
-2 103 027	0	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		-5 081 108	0
0	0	Utbetalinger lån, langsiktige fordringer		-750 000	0
<u>-2 053 082</u>	<u>699 971</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitete		<u>-5 807 542</u>	<u>10 746 919</u>
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
-5 000 000	-2 500 000	Utbetalinger av utbytte		-5 360 226	-2 500 000
<u>-5 000 000</u>	<u>-2 500 000</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet		<u>-5 360 226</u>	<u>-2 500 000</u>
2 685 172	-495 077	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		5 131 790	21 020 894
4 110 646	4 605 723	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. be		31 067 081	18 082 335
<u>6 795 818</u>	<u>4 110 646</u>	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per		<u>36 198 871</u>	<u>39 103 229</u>



Noter 2020

Norse AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet for selskapet og konsernet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Norse AS og selskaper som Norse AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet eller ved at datterselskapets regnskap er omarbeidet til samme prinsipp.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderer i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer (med inntill 3 måneders forfall).

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er uttignet og nettoført.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Varige driftsmidler avskrives lineært over driftsmidlets forventede økonomiske levetid.

Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Langsiktig og kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

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.

Aksjer i datterselskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen 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.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap inntektsføres i selskapsregnskapet samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.



Noter 2020

Norse AS

Note 2 Salgsinntekter konsern

Virksomhetsområder	2020	2019
Investeringsrådgivning	46 391 033	38 674 707
Tilrettelegging	3 178 915	1 356 055
Verdipapirfondforvaltning	6 841 922	7 197 108
Forretningsførsel/rådgivning	350 000	0
Forsikringsmegling	0	2 452 516
Sum salgsinntekter	56 761 870	49 680 386

All virksomhet drives i Norge.

Note 3 Anleggsmidler

Morselskap	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2020	775 173	775 173
Tilgang	0	0
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2020	775 173	775 173
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2020	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.2020	775 173	775 173

Avskrivningsplan:

Avskrives ikke

Konsern	Inventar	Oppussing lokaler	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2020	1 496 504	743 960	800 373	3 040 837
Tilgang	26 379	0	0	26 379
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2020	1 522 883	743 960	800 373	3 067 216
Akk. avskrivninger 31.12.2020	1 468 525	549 133	0	2 017 658
Balanseført verdi pr. 31.12.2020	54 358	194 827	800 373	1 049 558
Årets ordinære avskrivninger	71 889	106 284	0	178 173

Avskrivningsplan: Lineært

5 år

7 år

5 år

Avskrives ikke

Oppkjøpsanalyser viser ingen mer/mindre verdier eller good-/badwill på tidspunkt for konserndannelse.



Noter 2020

Norse AS

Note 4 Ansatte, Lønnskostnader, godtgjørelser, m.v.

Morselskapet har ingen ansatte.

Gjennomsnittlig antall årsverk for konsernet: 30

Lønnskostnader, konsern	2020	2019
Lønn	28 692 462	28 687 740
Arbeidsgiveravgift og finansskatt av lønn	5 141 779	5 562 490
Pensjonskostnader, premie innskuddspensjon	610 731	562 904
Andre lønnsrelaterte ytelser	846 774	994 036
Sum	35 291 746	35 807 170

Ytelser til ledende personer, morselskap

Det er ikke utbetalt lønn eller andre godtgjørelser til styret eller ledende personer i morselskapet i 2020 eller 2019.

Ytelser til ledende personer, konsern	Daglig leder	Styret
Lønn og bonus utbetalt i regnskapsåret	3 053 571	0
Pensjonskostnader (sparing og forsikring)	34 248	0
Annen godtgjørelse	16 974	0
Sum	3 104 793	0

Daglig leders bonus følger av datterdatterselskapets godtgjørelsesordning, og vurderes av datterdatterselskapets styre fra år til år avhengig av resultatet.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi særskilte vederlag til daglig leder/styreleder ved opphør/endringer i ansettelsesforholdet eller vervet.

Obligatorisk tjenestepensjon

Morselskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Datterselskap som har ansatte er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapene har en innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonsordningen og innskuddsplanen er i tråd med lov om innskuddspensjon i arbeidsforhold.

Pensjonsordningen er finansiert via sikrede ordninger og er ikke balanseført. Pensjonspremien anses som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

Godtgjørelse til revisor

Kostnadsført honorar til revisor i 2020 er fordelt på følgende:

	Morselskap	Konsern
Lovpålagt revisjon	19 875	331 070
Attestasjonstjenester	0	43 219
Skatterådgivning	0	54 900
Andre tjenester (teknisk utarbeidelse av årsoppgjør)	38 250	49 598
Sum honorar til revisor	58 125	478 787

Beløpene er inklusive mva.



Noter 2020

Norse AS

Note 5 Aksjer og andeler i andre foretak

Morselskap, Investering i datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Egenkapital pr 31.12.20	Årsresultat år 2020
Norse Partners AS	Oslo	94,78 %	20 867 419	8 262 078

Indirekte eide datterselskap	Forretningskontor	Eierandel *	Stemmeandel
Norse Securities AS	Oslo	100,00 %	100,00 %
Norse Eiendom AS	Oslo	50,10 %	50,10 %
Norse Forvaltning AS	Oslo	76,90 %	76,90 %

* Datterselskapets eierandel

Morselskap, Investeringer i aksjer og andeler	Eierandel	Kostpris	Balansført verdi	Virkelig verdi
Toscana Holding AS	17,39 %	14 167 680	0	-
Brugata 50 og 56 Holding AS	4,55 %	1 000 000	1 000 000	-

Investeringen i Toscana Holding AS er skrevet ned i sin helhet, resultatført i 2020 kr - 1 900 003.

Konsern, Investeringer i aksjer og andeler	Eierandel	Kostpris	Balansført verd	Virkelig verdi
AS Green Cube Innovation Holding AS	6,1 %	5 600 000	5 600 000	-
Antigrade AS	0,4 %	2 000 000	2 000 000	-
Tidbit AS	10,0 %	499 980	0	-
Sum pr balansedagen		23 267 660	8 600 000	-

Langsiktige investeringer vurderes til anskaffelseskost, og nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Investeringenes virkelige verdi er ikke tallfestet. Det er vurdert at virkelig verdi minst tilsvarer balansført verdi. Vurderingen er basert på forventet fremtidig inntjening i selskapene.

Morselskap, Markedsbaserte finansielle omløpsmidler	Kostpris	Virkelig verdi	Resultatført verdiendring
Børsnoterte aksjer	1 053 080	1 495 684	442 604

Konsern, Markedsbaserte finansielle omløpsmidler	Kostpris	Virkelig verdi	Resultatført verdiendring
Markedsbasert aksjefond	14 644 471	19 937 057	3 687 802
Børsnoterte aksjer	3 841 157	3 212 839	-292 318
Sum pr balansedagen	18 485 628	24 645 580	3 838 088

Investeringene er verdsatt til virkelig verdi jfr. regnskapsloven § 5-8, da de inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg, og omsettes i et aktivt og likvid marked.

Virkelig verdi er fastsatt i henhold til verdien som er observerbar i markedet på balansedagen.

Note 6 Investering i tilknyttet selskap

Navn	Forretnings- kontor	Anskaffelses tidspunkt	Eier og stemme- andel	Egenkapital	Resultat
Asbieveien Holding AS	Oslo	16.11.2020	50 %	-432 735	-948 723

Investeringen holdes til kost i konsernregnskapet med intesjon om midlertidig eie.

Eier og stemmeandel i oppstillingen over, er eierandelen til datterselskapet Norse Eiendom AS.



Noter 2020

Norse AS

Note 7 Fordringer og gjeld

Morselskap, avsetning tap på andre fordringer	2020	2019
Innkomet på tidligere nedskrevne fordringer	1 000 000	2 000 000
Avsetning til tap på fordringer	475 000	0
Netto positiv resultat effekt på andre driftskostnader	525 000	2 000 000
Totalt avsatt til tap på fordringer	5 409 670	5 934 670

Morselskap, mellomværende med selskap i samme konsern	2020	2019
Kortsiktig fordring mottatt konsernbidrag	0	42 761
Fordring avsatt utbytte	6 156 140	6 547 006
Kortsiktig gjeld avgitt konsernbidrag	144 929	187 690
Netto mellomværende konsern selskap	6 011 211	6 402 077

Konsern, fordringer	2020	2019
Lån til tilknyttet selskap (note 6), løpetid > 1 år	750 000	0

Selskapet, mor og konsern, har ikke gjeld som forfaller senere enn 5 år.

Selskapet, mor og konsern, har ingen forpliktelser i form av pantstillelser, garantier el.

Note 8 Skatt

Morselskap	2020	2019
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	125 109	
Skatteeffekt av konsernbidrag	0	-9 407
Endring i utsatt skatt *	0	9 407
Sum skattekostnad	125 109	0

Beregning av årets skattegrunnlag:	2020	2019
Resultat før skattekostnad	5 842 091	7 293 422
Permanente forskjeller	-4 748 415	-5 286 209
Endring i midlertidige forskjeller	-525 000	-2 049 974
Årets skattegrunnlag resultat	568 676	-42 761
Mottatt / avgitt konsernbidrag (-)	0	42 761
Årets skattegrunnlag	568 676	0
Betalbar skatt i balansen	125 109	0

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2020	2019	Endring
Fordringer	-5 409 670	-5 934 670	
Anleggsmidler	0	0	
Sum midlertidige forskjeller	-5 409 670	-5 934 670	525 000
Underskudd til fremføring	0	0	0
Tilbakeføring forskjeller som ikke inngår i beregningen *	5 409 670	5 934 670	-525 000
Grunnlag utsatt skatt / skattefordel	0	0	0
Utsatt skatt / skattefordel (-) 22 %	0	0	0

Skattnote for konsern, se neste side.

**Noter 2020**

Norse AS

Forts. note 8 Skatt**Konsern**

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	3 696 389	2 004 171
Utsatt skattefordel redusert gevinst salg av datterselskap		-1 561 822
Endring i utsatt skattefordel **	365 320	
Endring i utsatt skattefordel ført direkte mot egenkapitalen **	-365 394	1 419 224
Sum skattekostnad	3 696 315	1 861 573

Beregning av årets skattegrunnlag:	2020	2019
Resultat før skattekostnad	15 889 569	13 597 012
Permanente forskjeller	-7 663 344	-5 480 127
Endring i midlertidige forskjeller	-524 704	-1 988 423
Årets skattegrunnlag resultat	7 701 521	6 128 462
Bruk av fremførbart underskudd	-75 066	
Årets skattegrunnlag	7 626 455	6 128 462

Betalbar skatt i balansen	3 696 389	2 004 171
----------------------------------	------------------	------------------

Oversikt over midlertidige forskjeller:	31.12.2020	31.12.2019	Endring
Fordringer	-5 409 670	-5 934 670	525 000
Anleggsmidler	-160 890	-160 594	-296
Sum midlertidige forskjeller	-5 570 560	-6 095 264	524 704
Underskudd til fremføring	-3 820 224	-2 879 803	-940 421
Tilbakeføring forskjeller som ikke inngår i beregningen *	9 229 892	7 352 899	1 876 993
Grunnlag utsatt skatt / skattefordel	-160 892	-1 622 168	1 461 276
Utsatt skatt / skattefordel (-)	-40 223	-405 543	365 320
Gjennomsnittlig skattesats utsatt skatt	25 %	25 %	**

I henhold til reglene om Finansskatt er utsatt skattefordel beregnet med 25 % for de datterselskapene som kommer inn under regelverket. Andre selskap i konsernet benytter ordinær sats 22 %.

* Det er knyttet usikkerhet til utnyttelsen av utsatt skattefordel på midlertidige forskjeller av fordringer i morselskapet, utsatt skattefordel er nedskrevet til kr 0.

Det er knyttet usikkerhet til tidspunktet datterdatterselskapene Norse Forvaltning AS og Norse Eiendom AS eventuelt kan utnytte fremførbart underskudd, utsatt skattefordel er nedskrevet til kr 0.

Forskjellene og underskuddene inngår ikke i beregningen av utsatt skatt/skattefordel for mor og konsern.

** Nedskrivningen av utsatt skattefordel i Norse Forvaltning, kr 365 394, er ført direkte mot annen egenkapital i 2020.

Note 9 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	100	3 000	300 000

Aksjonærer	Aksjer	Eierandel	
Stig A. Rognstad	100	100,00 %	Styrets leder



Noter 2020

Norse AS

Note 10 Egenkapital

Morselskap	Aksjekapital	egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2019	300 000	18 370 224	18 670 224
Årets resultat		5 716 982	5 716 982
Tilleggsutbytte utbetalt i regnskapsåret		-5 000 000	-5 000 000
Egenkapital pr 31.12 2020	300 000	19 087 206	19 387 206

Konsern	Aksjekapital	egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12 2019	300 000	47 092 174	47 392 174
Årets resultat		12 193 253	12 193 253
Endring som følge av kjøp og salg av andeler i datterselskap		-49 674	-49 674
Endring utsatt skatt		-365 393	-365 393
Avsatt utbytte		-338 720	-338 720
Tilleggsutbytte utbetalt i regnskapsåret		-5 000 000	-5 000 000
Egenkapital pr 31.12 2020	300 000	53 531 640	53 831 640

Minoritetsinteressers andel av datterselskapenes egenkapital	pr. 31.12.2020	pr 31.12.2019
Norse Partners AS	1 089 279	997 030
Norse Forvaltning AS (<i>konsernets eierandel er økt i 2020</i>)	1 769 636	2 596 885
Norse Eiendom AS	-866 286	-628 974
Sum minoritetsinteressers andel av egenkapitalen	1 992 629	2 964 941

Note 11 Konsolidert kapitaldekning

Krav til kapitaldekning gjelder konsoliderte tall for selskapet og alle datterselskap.

Konsolidert kapitaldekning	2020	2019
Beregningsgrunnlag basert på fjorårets faste kostnader	90 334 266	99 561 806
Ansvarlig kapital	53 791 417	46 986 631
Kapitaldekningsprosent	59,55 %	47,19 %

Konsolidert ansvarlig kapital	2020	2019
Ren kjernekapital = Balanseført egenkapital	53 831 640	47 392 174
Fradrag for utsatt skattefordel	-40 223	-405 543
Netto ansvarlig kapital	53 791 417	46 986 631

Beregning av årets faste kostnader i datterselskap med krav	2020	2019	2017
+ a inntekter	58 416 538	51 495 299	36 911 626
+ b negativt resultat før skatt	0	0	3 203 505
- b positivt resultat før skatt	-17 418 304	-9 968 643	0
- ii variabel bonus	-10 319 829	-9 297 201	-3 837 213
- iv variabel godtgjøring ordreformidlere	-1 054 644	-3 322 490	-4 418 140
Sum årets faste kostnader	29 623 761	28 906 965	31 859 778
Krav til ansvarlig kapital, 25 % av faste kostnader	7 405 940	7 226 741	7 964 945

Riskovettet beregningsgrunnlag	2020	2019
Riskovettet beregningsgrunnlag	46 063 063	39 063 120
Minstekrav til kapitaldekning (8%)	3 685 045	3 125 050

Startkapitalkrav	2020	2019
EUR 250 000, omregnet til balansedagens kurs	2 617 575	2 465 950



Noter 2020

Norse AS

Note 12. Bankinnskudd, konsern

Konsern	2020	2019
Bundne skattetreksmidler og husleiedeposium	2 379 701	2 374 784

Note 13. Klientmidler, konsern

Konsern, andre investeringstjenester	2020	2019
Innstående klientkonto	14 521 119	6 092 639
Klientansvar	-11 503 950	-3 878 750
Overskytende, honorar ikke overført driftskonto	3 017 169	2 213 889

Note 14. Solgt virksomhet, konsern

Norse Partner AS solgte Norse Forsikringsmegling AS til S&P Norwegian Broker AS med virkning fra 5. juli 2019. Solgte eiendeler er hovedsakelig kundefordringer og andre kortsiktige fordringer, og gjeld består i det vesentligste av leverandørgjeld og offentlige avgifter.

Gevinst fra salget, kr 4 456 336, fremkommer i konsernets resultatregnskapet på linjen andre driftsinntekter i 2019.

Solgt datterselskaps bidrag til konsernets driftsinntekter og resultat:	2019
Salgssinntekter	2 452 516
Ordinært resultat før skatt	130 146

Proforma informasjon konsern, sammenligningstall eksklusiv solgt datterselskap	2019
Totale driftsinntekter	47 878 752
Ordinært resultat før skatt	12 064 981



Til generalforsamlingen i Norse AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Norse AS som består av selskapsregnskap som viser et overskudd på kr 5 716 982, og konsernregnskap som viser et overskudd på kr 12 193 253. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, kontantstrømoppstilling og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

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

Plus Revisjon AS
Rosenkrantz' gate 20, 0160 Oslo
Tlf: 23 03 91 60

Ora.nr. 990 422 052 MVA. Foretaksregisteret

www.plus-revisjon.no



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 25. mars 2021

Plus Revisjon AS

Bent Wessel Eide
statsautorisert revisor

Plus Revisjon AS
Rosenkrantz' gate 20, 0160 Oslo
Tlf: 23 03 91 60

Ora.nr. 990 422 052 MVA. Foretaksregisteret

www.plus-revisjon.no