



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

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:	24.03.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 02.06.2022





Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Megling finansielle instrumenter		6 813 000	12 795 000
Netthandel Fond og Aksjer		37 449 000	21 796 000
Corporate Finance		22 887 000	33 347 000
Market Making	3	5 991 000	5 167 000
Annen driftsinntekt		11 000	1 000
Sum inntekter		73 152 000	73 106 000
Kostnader			
Handelsomkostninger og returkurtasje		12 700 000	8 273 000
Lønnskostnad	12, 13	37 052 000	39 690 000
Avskrivninger	1, 2	1 448 000	821 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1		
Tap på fordringer	17	-100 000	62 000
Annen driftskostnad	12	23 794 000	20 184 000
Sum kostnader		74 894 000	69 030 000
Driftsresultat		-1 743 000	4 076 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		5 053 000	5 247 000
Sum finansinntekter		5 053 000	5 247 000
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	18		30 000
Annen finanskostnad		2 217 000	2 381 000
Sum finanskostnader		2 217 000	2 410 000
Netto finans		2 837 000	2 836 000
Ordinært resultat før skattekostnad		1 094 000	6 913 000
Skattekostnad på ordinært resultat	11	21 000	26 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 073 000	6 886 000
Årsresultat	14, 21	1 073 000	6 886 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 073 000	6 886 000
Totalresultat		1 073 000	6 886 000
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	14	1 073 000	6 886 000
Sum overføringer og disponeringer		1 073 000	6 886 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	2, 20		
Konsesjoner, patenter o.l.	2	5 486 000	2 260 000
Utsatt skattefordel	11		
Sum immaterielle eiendeler		5 486 000	2 260 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	1	1 886 000	2 272 000
Sum varige driftsmidler		1 886 000	2 272 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	18	1 000 000	1 000 000
Investeringer i aksjer og andeler		497 000	395 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 497 000	1 395 000
Sum anleggsmidler		8 869 000	5 927 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	17	35 343 000	24 400 000
Andre kortsiktige fordringer	6, 17	23 099 000	17 387 000
Sum fordringer		58 442 000	41 787 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	2 310 000	2 430 000
Markedsbaserte obligasjoner	7		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	7	2 017 000	997 000
Andre finansielle instrumenter	7		
Sum investeringer		4 327 000	3 427 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	62 139 000	65 461 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		62 139 000	65 461 000
Sum omløpsmidler		124 908 000	110 675 000
SUM EIENDELER		133 778 000	116 602 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 14	34 652 000	34 652 000
Sum innskutt egenkapital		34 652 000	34 652 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	14	2 544 000	1 470 000
Sum opptjent egenkapital		2 544 000	1 470 000
Sum egenkapital		37 196 000	36 122 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	11		
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	9	15 000 000	15 000 000
Ansvarlig lånekapital	4	14 000 000	14 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		29 000 000	29 000 000
Sum langsiktig gjeld		29 000 000	29 000 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	16 804 000	17 115 000
Leverandørgjeld		2 603 000	2 707 000
Betalbar skatt	11	20 000	26 000
Skyldig offentlige avgifter		4 459 000	4 199 000
Annen kortsiktig gjeld	5	43 697 000	27 433 000
Sum kortsiktig gjeld		67 582 000	51 480 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld		96 582 000	80 480 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		133 778 000	116 602 000



Til generalforsamlingen i Norne Securities AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Norne Securities AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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 regnskapsførerselskap



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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 24. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Haugervåg, Jon	BANKID_MOBILE	2021-03-24 19:39

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.



Norne Securities AS - Årsrapport 2020.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Skaaland, Vidar	BANKID_MOBILE	2021-03-24 11:13 GMT+1
Nærø, Lisbet Karin	BANKID_MOBILE	2021-03-24 11:25 GMT+1
Bårdsgjerde, Per Magne	BANKID_MOBILE	2021-03-24 11:31 GMT+1
Isdahl, Hallgeir	BANKID_MOBILE	2021-03-24 12:05 GMT+1
Hannevik, Stein Andreas	BANKID_MOBILE	2021-03-24 13:17 GMT+1
Johannesen, Frank Otto	BANKID_MOBILE	2021-03-24 14:42 GMT+1
Valen, Erik	BANKID_MOBILE	2021-03-24 17:29 GMT+1

This document package contains:

- Front 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.

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC26320E3

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsregnskap 2020 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:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3

Styrets årsberetning for 2020

En global pandemi resulterte i en delvis nedstengning av verdenssamfunnet i midten av mars 2020. Påfølgende uro og usikkerhet ga plutselige og kraftige fall i verdens kapitalmarkeder. Men i det som, til tider, har vært et uoversiktlig og dystert situasjonsbilde, så har spesielt det norske aksjemarkedet hatt høy aktivitet og nådd nye rekordnivåer. Norne Securities AS («Norne») driver med rådgivning til aktører i kapitalmarkedet og er spesialist på sparebanker og kundene deres. Selskapets tre forretningsområder har utviklet seg i ulikt tempo: Først har handel i aksjer og fond på Internett vært høy siden mars. Det samme gjelder for det andre området, megling i finansielle instrumenter for profesjonelle investorer, og da spesielt for aksjer. Aktiviteten på det tredje området, Corporate Finance, kom litt senere i gang og var svært god fra september. Ved inngangen til 2021 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. I tillegg har foretaket et samarbeid med over 50 sparebanker i Eika Alliansen, som tilknyttede agenter.

Foretaket har sitt hovedkontor i Bergen og har kontorer i Oslo, i Trondheim og i Vilnius (Litauen).

Inntekter fra forretningsområdet Corporate Finance er redusert med 10,5 millioner kroner fra 2019 til 2020. Fra mars til august ble aktiviteten sterkt preget av pandemien og det ble gjennomført færre prosjekter enn normalt. Ordreboken har imidlertid vært god, og i fjerde kvartal kom gjennomføringshastigheten tilbake. Den har fortsatt inn i 2021. Norne var blant annet en av rådgiverne til Sparebanken Vest i forbindelse med salget av eiendomsselskapet Jonsvollkvarartalet AS, eier av forretningsbygget Jonsvollskvartalet.

Redegjørelse for årsregnskapet

Foretakets samlede driftsinntekter var på 73,1 millioner kroner i 2020. Dette var tilsvarende som i 2019, men det har vært en endring i sammensetningen av inntekter fra forretningsområdene i perioden.

Inntekter fra forretningsområdet Netthandel Aksjer og Fond økte med 15,6 millioner kroner fra 2019 til 2020. En betydelig vekst i kundeaktiviteten har drevet frem økningen. Dette skyldes både foretakets strategiske satsing og videreutvikling av forretningsområdet og gode markedsforhold. Veksten kommer fra både eksisterende og nye kunder. I overkant av 15 800 nye kunder gjorde enten sin første handel i aksjer eller fondsandeler i perioden. Økning i inntekter fra netthandel aksjer er alene på 10 millioner kroner, mens inntekter fra netthandel fond er på 5,6 millioner kroner.

Fondssatsingen som foretaket administrerer som «nominee» i samarbeid med 14 sparebanker, hvorav 12 er eierbanker, hadde ved utgangen av perioden en samlet forvaltningskapital på omtrent 11,2 milliarder kroner. Dette var en økning på 3,0 milliarder kroner fra 2019.

Inntekter fra forretningsområdet Megling finansielle instrumenter er ned med 6 millioner kroner fra 2019 til 2020. Reduksjonen skyldes hovedsakelig at det var svært få emisjonsoppdrag og derved lave plasseringsinntekter i førstehåndsmarkedet. Samlet reduksjon var på 6,6 millioner kroner fra 2019 til 2020. På den positive siden har kurtasjeinntekter fra aksjemegling i annenhåndsmarkedet økt med 1,3 millioner kroner i samme periode.

Inntekter fra forretningsområdet Market Making økte med 0,8 millioner kroner fra 2019 til 2020. Økningen skyldes hovedsakelig handelsgevinster på porteføljen. Denne følger utviklingen i det norske aksjemarkedet tett. Ved utgangen av 2020 hadde foretaket totalt 32 kontrakter med selskaper listet på Euronext Oslo Børs og Growth.

Samlede driftskostnader har økt med 5,9 millioner kroner i 2020. Korrigert for fjorårets og årets bonusavsetning på hhv. 6,9 og 1,1 millioner kroner, så er økningen på 11,7 millioner kroner. Økning i lønnskostnader (eks. bonus) og avskrivninger på hhv. 3,2 millioner kroner og 0,6 millioner kroner, skyldes hovedsakelig iverksatte tiltak i henhold til foretakets vekststrategi.





Økt aktivitet innen Netthandel Aksjer og Fond har samtidig gitt en økning i handelsrelaterede omkostninger på 4,4 millioner kroner. Økning i andre driftskostnader skyldes hovedsakelig endringer i fondssamarbeidet, samt et behov for enkelte nye systemer i 2020. Økningen her var på 3,7 millioner kroner.

Foretakets årsresultat er positivt med 1,1 millioner kroner, mot 6,9 millioner i 2019.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble 1,4 millioner kroner, mot 19,3 millioner kroner i 2019. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter kan forklares ved endringer i balanseposter uten resultat effekt og netto finans.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på -4,4 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 går over perioden 2019 til 2021.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var på -0,3 millioner kroner. 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 31.12.2020 utgjorde 37,2 millioner kroner. Samlet utgjorde ansvarlige lån og egenkapital 51,2 millioner kroner.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse et rettvise 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.

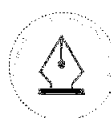
- Systemrisiko som omfatter og påvirker hele det finansielle systemet.

Styret har fastsatt interne retningslinjer og rammer for både innvilgelse av aksjekreditt 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.

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.



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



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 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Markedet i 2020

Som verdipapirforetak er Norne eksponert for endringer i det norske kapitalmarkedet.

Hovedindeksen på Oslo Børs startet på 931,45 og avsluttet på rekordhøyde 973,97 i 2020, dvs. en økning på 4,56 %. Men perioden imellom var preget av turbulens og store kontraster etter hvert som situasjonen med koronaviruset eskalerte i mars 2020. På det meste var hovedindeksen ned med 32% i perioden. Samtidig oppsto en kapitalflukt fra aksjemarkedet; flere og flere investorer realiserte sine posisjoner for å sikre likviditet. Det ble blant annet nettosolgt verdipapirfond for 63 milliarder kroner i det norske markedet i mars 2020, ifølge statistikk fra Verdipapirfondenes forening (VFF).

I et til tider uoversiktlig og dystert situasjonsbilde, så viste aksjemarkedene hvor lunefulle de kan være. I løpet av året hentet det norske aksjemarkedet seg inn igjen, og rekordnivåer ble nådd. For året samlet ble det nettotegnet i verdipapirfond for 54 milliarder kroner (VFF), mens det i aksjemarkedet ble målt rekordhøyde transaksjonsvolum i både førstehånds- og annenhåndsmarkedet. Totalt emisjonsvolum i 2020 på Oslo Børs var på rekordhøyde 74,5 milliarder kroner mot 50,4 milliarder kroner i 2019.

I tillegg har det vært en markant tilstrømning av nye investorer til det norske fonds- og aksjemarkedet i 2020. Lave renter og redusert forbruk har frigjort kapital. Dette, kombinert med en økt interesse for sparing og plassering i aksjer og fond, et attraktivt aksjemarked og tid til overs, har nok vært viktige motivasjonsfaktorer bak denne veksten.

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. 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 Corporate Finance. Innenfor alle områdene arbeider foretaket mot eierbanker, tilknyttede agentbanker og deres kunder.

Ved regnskapsavleggelse er situasjonen med koronaviruset fremdeles usikker og de langsiktige konsekvensene er uklare. Foretaket er godt kapitalisert og har en god kontantbeholdning ved inngangen til 2021, men situasjonen følges tett.

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

Arbeidsmiljø og likestilling

Det tradisjonelle arbeidsmiljøet har blitt utfordret i 2020. For organisasjonen i Norne har det vært et år i skarp innsats, i lengre perioder fra hjemmekontor. Arbeidsmiljøet i foretaket anses som meget godt, tatt omstendighetene i betraktning.

Legemeldt sykefravær (1,2%) har vært lavere enn for næringen (3,2%) i 2020. Sykefraværet anses som lavt. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Foretaket hadde 41 ansatte pr 31.12.2020, hvorav 9 kvinner. Foretaket er opptatt av full likestilling på arbeidsplassen. Bransjen er mannsdominert, men foretaket arbeider aktivt for å øke andelen kvinner ved rekruttering. Foretakets styre består av 5 menn og 1 kvinne.





Ytre miljø

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

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årsresultatet etter skatt på 1,1 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Bergen, 24.03.2021
Styret i Norne Securities AS

Stein Andreas Hannevik
styreleder

Per Magne Bårdsgjerde
styremedlem

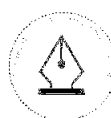
Vidar Skaaland
styremedlem

Hallgeir Isdahl
styremedlem

Frank Otto Johannesen
styremedlem

Erik Valen
daglig leder

Lisbet Karin Nærø
styremedlem



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

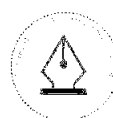
Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



Resultatregnskap pr 31.12

Nome Securities AS

(tall i 1.000)	Note	2020	2019
Megling finansielle instrumenter		6 813	12 795
Netthandel Fond og Aksjer		37 449	21 796
Corporate Finance		22 887	33 347
Market Making	3	5 991	5 167
Annen driftsinntekt		11	1
Sum driftsinntekter		73 152	73 106
Handelsomkostninger og returkurtasje		12 700	8 273
Lønnskostnad	12, 13	37 052	39 690
Avskrivninger	1, 2	1 448	821
Tap på fordringer	17	-100	62
Annen driftskostnad	12	23 794	20 184
Sum driftskostnader		74 894	69 030
Driftsresultat		-1 743	4 076
Annen finansinntekt		5 053	5 247
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	18	0	30
Annen finanskostnad		2 217	2 381
Resultat av finansposter		2 837	2 836
Ordinært resultat før skattekostnad		1 094	6 913
Skattekostnad på ordinært resultat	11	21	26
Ordinært resultat		1 073	6 886
Årsresultat	14, 21	1 073	6 886
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital	14	1 073	6 886
Sum overføringer		1 073	6 886



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

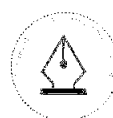
Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



Balanse pr 31.12

Nome Securities AS

Eiendeler (tall i 1.000)	Note	2020	2019
Konsesjoner, patenter o.l.	2	5 486	2 260
Sum immaterielle eiendeler		5 486	2 260
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	1	1 886	2 272
Sum varige driftsmidler		1 886	2 272
Investeringer i datterselskap	18	1 000	1 000
Investeringer i aksjer og andeler		497	395
Sum finansielle anleggsmidler		1 497	1 395
Sum anleggsmidler		8 869	5 927
Kundefordringer	17	35 343	24 400
Andre kortsiktige fordringer	6, 17	23 099	17 387
Sum fordringer		58 442	41 787
Markedsbaserte aksjer	7	2 310	2 430
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	7	2 017	997
Sum investeringer		4 327	3 427
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	62 139	65 461
Sum omløpsmidler		124 908	110 675
Sum eiendeler		133 778	116 602



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



Balanse pr 31.12

Norne Securities AS

Egenkapital og gjeld (tall i 1.000)	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8, 14	34 652	34 652
Sum innskutt egenkapital		34 652	34 652
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	14	2 544	1 470
Sum opptjent egenkapital		2 544	1 470
Sum egenkapital		37 196	36 122
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	9	15 000	15 000
Ansvarlig lånekapital	4	14 000	14 000
Sum annen langsiktig gjeld		29 000	29 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	16 804	17 115
Leverandørgjeld		2 603	2 707
Betalbar skatt	11	20	26
Skyldig offentlige avgifter		4 459	4 199
Annen kortsiktig gjeld	5	43 697	27 433
Sum kortsiktig gjeld		67 582	51 480
Sum gjeld		96 582	80 480
Sum egenkapital og gjeld		133 778	116 602

Bergen, 24.03.2021
Styret i Norne Securities AS

Stein Andreas Hannevik
styreleder

Per Magne Bårdsgjerde
styremedlem

Vidar Skaaland
styremedlem

Hallgeir Isdahl
styremedlem

Frank Otto Johannesen
styremedlem

Erik Valen
daglig leder

Lisbet Karin Nærø
styremedlem



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



Indirekte kontantstrøm

Nome Securities AS

(tall i 1.000)	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		1 094	6 913
Periodens betalte skatt		-20	-26
Ordinære avskrivninger		1 444	812
Endring i fordringer		-16 655	2 547
Endring i leverandørgjeld		-105	645
Endring i annen kortsiktig gjeld		16 258	8 623
Endring i egenbeholdning		-900	-1 262
Endring i offentlige avgifter		260	1 194
Konsolideringseffekter ved fusjon		0	-191
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 377	19 254
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	1
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-198	-271
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret:		-102	-385
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler		-4 087	-1 694
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-4 387	-2 349
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		0	15 000
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		-311	-3 888
Innbetalinger av egenkapital		0	143
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-311	11 255
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-3 322	28 160
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel:		65 461	37 301
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		62 139	65 461



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3

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.

I årsregnskapet for 2020 er det gjort en omklassifisering av enkelte poster i kontantstrømoppstillingen fra "finansieringsaktiviteter" til "operasjonelle aktiviteter", samt en mer detaljert spesifisering av enkeltposter.

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 opptjent. 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 tjenestepensjon 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.





Note 1 Varige driftsmidler

(Tall i 1.000)	Inventar	Leietakertilpasning	Hardware	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	2 364	2 176	2 308	6 848
Tilgang i året	0	0	198	198
Tilgang egentilvirkede driftsmidler	0	0	0	0
Avgang til anskaffelseskost	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	2 364	2 176	2 506	7 046
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	1 469	1 080	2 152	4 702
Netto akkumulerte-/rev.nedskrivninger 31.12	427	0	31	458
Bokført verdi per 31.12.	467	1 096	323	1 886
Årets avskrivninger	59	263	255	577
Økonomisk levetid	3 til 15 år	3 og 15 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler (eksklusiv husleie)		80		

Note 2 Immaterielle eiendeler

(Tall i 1.000)	Software	FoU	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	2 561	1 219	3 780
Tilgang	648	3 440	4 087
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	3 208	4 658	7 867
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	1 838	543	2 381
Netto akkumulerte nedskrivninger 31.12	0	0	0
Bokført verdi per 31.12.	1 370	4 116	5 486
Årets avskrivninger	338	523	861
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. sep. 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)	2020	2019
Inntekter	6 828	6 915
Kostnader	6 682	6 606
Resultat	146	309

Filialen betaler et årlig ledelseshonorar til Norne Securities AS. I 2020 utgjorde dette 700 TNOK. Norne Securities AS betaler et årlig honorar til filialen for anvendelse av interne ressurser og tjenester. I 2020 utgjorde dette 1 011 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:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



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
Samlet ansvarlig lån	14 000	

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)	2020	2019
Skyldig lønn	4 518	6 707
Skyldig Feriepenger	3 056	2 529
Skyldig returkurtasje, avsetning for forpliktelser og gjeld til kunder	36 122	18 197
Samlet ansvarlig lån	43 697	27 433

Note 6 Bundne midler

I posten inngår bundne bankinnskudd knyttet til:

(Tall i 1.000)	2020	2019
Skattetrekkkonto	1 827	1 663
Husleie Jonsvoll	3 128	3 105
Husleie Trondheim	29	29
Sum	4 983	4 797



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



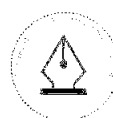
Note 7 Markedsbasert Finansielle instrumenter

Børnoterte aksjer:

(Tall i 1.000)	Ticker	Anskaffelses kost	Virkelig verdi 31.12.	Resultatført verdiendring
Aqua Bio Technology	ABT	98	97	-1
AKVA Group	AKVA	42	42	0
Aurskog Sparebank	AURG	119	120	-1
Aasen Sparebank	AASB-ME	69	76	7
Endur ASA	ENDUR	82	83	1
Borgestad ASA	BOR	128	126	-2
ContextVision	COV	45	45	0
Helgeland Sparebank	HELG	90	88	-1
5th Planet Games	SPG	96	90	-5
Epic Gas	EPIC-ME	86	87	1
Grong Sparebank	GRONG-ME	53	54	1
Indre Sogn Sparebank	ISSG	89	88	-0
Jæren Sparebank	JAEREN	90	89	-0
Melhus Sparebank	MELG	92	92	1
Photocure	PHO	41	42	1
Skue Sparebank	SKUE	89	91	2
Sparebanken Sør	SOR	56	56	0
Sparebanken Vest	SVEG	56	58	1
Totens Sparebank	TOTG	42	43	1
Voss Veksel og Landmandsbank	VVL	80	79	-0
Lillestrøm Sparebank	LSTSB-ME	44	44	-0
Tysnes Sparebank	TYSB-ME	62	62	1
Odfjell Gruppen	ODF	50	52	2
Odfjell Gruppen	ODFB	65	67	2
SeaBird Exploration	SBX	37	37	1
Surnadal Sparebank	SUSB-ME	28	30	2
Sunndal Sparebank	SUNSB-ME	96	98	2
Goodtech	GOD	90	90	1
Nidaros Sparebank	NISB-M	70	70	0
Belships ASA	BEL	59	60	1
Romsdal Sparebank	ROMSB-ME	63	66	3
NattoPharma ASA	NATTO	49	49	0
GNP Energy AS	GNP	32	37	6
Sum		2 282	2 310	28

Aksjefond:

(Tall i 1.000)	Ticker	Anskaffelses kost	Virkelig verdi 31.12.	Resultatført verdiendring
Norne Kombinasjon 20	AI-NOK20	1 000	1 004	4
Norne Kombinasjon 50	AI-NOK50	1 000	1 012	12
Sum		2 000	2 017	17



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



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	8 770 563	47,58 %
Sparebanken Sør	3 210 984	17,42 %
Fana Sparebank	1 790 740	9,72 %
Helgeland Sparebank	1 377 489	7,47 %
Sparebanken Øst	456 369	2,48 %
Spareskillingsbanken	413 252	2,24 %
Voss Sparebank	319 465	1,73 %
Haugesund Sparebank	358 148	1,94 %
Søgne og Greipstad Sparebank	275 493	1,49 %
Flekkefjord Sparebank	280 976	1,52 %
Skudenes & Aakra Sparebank	275 493	1,49 %
Luster Sparebank	137 760	0,75 %
Lillesands Sparebank	137 760	0,75 %
Etne Sparebank	94 617	0,51 %
Erik Must AS	532 730	2,89 %
Total	18 431 839	100 %

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
Total	15 000

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:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3

Note 10 Pantstillelser og garantier m.v.
Gjeld som er sikret ved frempanntsettelse

(Tall i 1.000)	2020	2019
Gjeld trekkfasilitet verdipapirfinansiering	16 804	17 115
Samlet ansvarlig lån	16 804	17 115

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	2020	2019
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	2020	2019
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	2020	2019
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	2020	2019
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

Sparebanken Vest, som er majoritets-eier av Norne Securities AS, har bestemmende innflytelse i Jonsvollkvarartalet AS. Norne Securities AS er leietaker i Jonsvollbygget.

Innstående husleiedeposittum Jonsvoll inkl. renter pr 31.12.	3 128TNOK
Husleie Jonsvoll i 2020	3 126 TNOK (beløpet er eksklusiv felleskostnader)



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



Note 11 Skatt

(Tall i 1.000)

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat - Norge	0	0
Skattekostnad filial - Litauen	21	26
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	1 094	6 913
Permanente forskjeller	-677	144
Endring i midlertidige forskjeller	188	-225
Anvendelse av fremførbart underskudd	-605	-6 831
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat - Norge	0	0
Betalbar skatt på årets resultat - Litauen	20	26
Sum betalbar skatt i balansen	20	26

Betalbar skatt på 20 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.

	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	-2 534	-2 169	365
Fordringer	-235	-412	-177
Sum	-2 769	-2 581	188
Akkumulert fremførbart underskudd	-131 991	-132 596	-605
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	134 760	135 177	417
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0

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:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



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

Lønnskostnader (Tall i 1.000)	2020	2019
Lønn	29 686	31 685
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	5 193	5 681
Pensjonskostnader	1 892	1 754
Andre lønnsrelaterte ytelser	282	569
Sum	37 052	39 690

Sysselsatte årsverk i Norge	26,6	24,9
Sysselsatte årsverk i Litauen	10,8	10,5
Antall sysselsatte årsverk pr 31.12	37,4	35,4

Ytet lønn til ledene personer i 2020

(Tall i 1.000)	Administrerende direktør	Styret
Lønn	1 679	0
Bonus	423	0
Pensjonskostnader	103	0
Annen godtgjørelse	27	502
Sum	2 232	502

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

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 Corporate Finance
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

I 2020 har særskilte medarbeidere og risikotakere mottatt tilsammen 10 279 TNOK som fast arbeidsgodtgjørelse. I



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



tillegg er det utbetalt 1 703 TNOK i bonus i 2020. Dette er bonus opptjent før 2020. Bonus for denne gruppen for 2020, blir endelig godkjent av styret i forbindelse med godkjenning av årsregnskapet for 2020. Samlet variable godtgjørelse til fordeling blant foretakets ansatte, er inkludert i årsregnskapet for 2020. For 2020 utgjør dette 1 073 TNOK inkludert arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Godtgjørelse til ekstern revisor

(Tall i 1.000)	2020	2019
Revisjon Vilnius (eks. mva)	45	63
Revisjon (PwC) (eks. mva)	314	332
Andre tjenester (PwC) (ekskl. mva)	26	259
Sum godtgjørelse til ekstern revisor	385	654

Godtgjørelse til intern revisor (Deloitte)

(Tall i 1.000)	2020	2019
Internrevison (eks. mva)	217	89
Andre tjenester (eks. mva)	0	0
Sum godtgjørelse til internrevisor	217	89

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 tilleggssinnskudd på 6% av beregningsgrunnlaget mellom 7,1 G - 12 G. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

(Tall i 1.000)	2020	2019
Pensjonskostnader	1 892	1 754
Antall ansatte med pensjonsordning	29	27

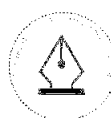
Note 14 Egenkapital

(Tall i 1.000)	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 01.01.2020	34 652	1 470	36 122
Årets resultat		1 073	1 073
Pr 31.12.2020	34 652	2 544	37 196

Note 15 Klientmidler

(Tall i 1.000)	2020	2019
Klientmidler	454 243	214 958
Klientansvar	453 920	213 933
Netto klientmidler / klientansvar	322	1 025

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.



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



Note 16 Kapitaldekning (Tall i 1.000)

	2020	2019
Kapitaldekning (%)	17,57 %	22,67 %
Kjernekapitaldekning (%)	14,80 %	18,01 %

Ansvarlig Kapital:

	2020	2019
--	------	------

Kjernekapital

Innbetalt aksjekapital	34 652	34 652
Overkursfond	0	0
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	2 544	1 470
Sum kjernekapital før fradrag	37 196	36 122

Fradrag

Immaterielle eiendeler	-5 486	-2 260
Utsatt skatteforpliktelse relatert til andre immaterielle eiendeler	0	0
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse	-2	-3
Sum fradrag kjernekapital	-5 488	-2 263

Ren kjernekapital	31 708	33 859
--------------------------	---------------	---------------

Tier 1 tilleggskapital	0	0
------------------------	---	---

Kjernekapital	0	0
----------------------	----------	----------

Bokført ansvarlige lån	14 000	14 000
Avkorting grunnet gjenværende løpetid er mindre enn 5 år	-8 071	-5 224
Ansvarlig kapital	37 637	42 635

Avstemming ansvarlig kapital og bokført egenkapital:

	2020	2019
--	------	------

Bokført egenkapital	37 196	36 122
----------------------------	---------------	---------------

Differanse egenkapital og ansvarlig kapital	441	6 513
---	-----	-------

Forklaring:

Fradragsposter i kjernekapital	-5 488	-2 263
--------------------------------	--------	--------

Tilleggskapital	5 929	8 776
-----------------	-------	-------

Gjenværende differanse egenkapital og ansvarlig kapital	0	0
--	----------	----------

Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital:

	2020	2019
--	------	------

Sum ansvarlig kapital	37 637	42 635
-----------------------	--------	--------

Kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	6 809	5 356
---	-------	-------

Kapitalkrav for operasjonell risiko	10 263	9 509
-------------------------------------	--------	-------

Kapitalkrav for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	63	178
---	----	-----

Overskudd(+)/ Underskudd(-) av ansvarlig kapital	20 502	27 592
---	---------------	---------------

Spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag:

	2020	2019
--	------	------

Balanseeksponering	78 581	61 973
--------------------	--------	--------

Poster utenom balansen som ikke inngår i handelsporteføljen	6 533	4 974
---	-------	-------

Poster utenom balansen som inngår i handelsporteføljen	0	0
--	---	---

Sum kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	85 113	66 947
--	---------------	---------------

Operasjonell risiko	128 299	118 864
---------------------	---------	---------

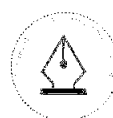
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	784	2 231
--	-----	-------

Sum operasjonell risiko og CVA-risiko	129 082	121 094
--	----------------	----------------

Samlet risikovektet beregningsgrunnlag	214 196	188 042
---	----------------	----------------

Norne Securities AS

Side 18



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



Beregningsgrunnlag for beregning av operasjonell risiko 31.12:

	2020	2019	2018
Driftsinntekter	73 152	73 106	51 801
Finansinntekter	5 053	5 247	3 534
Finanskostnader	2 217	2 410	1 988
Totalt	75 988	75 943	53 348
Totalt 3 siste år	205 279		
Krav til startkapital (730 000 EUR)	7 643	7 201	

Note 17 Fordringer

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

(Tall i 1.000)	2020	2019
Utlån til kunder med trekkfasilitet	11 978	11 836
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	5 930	4 940
Opptjent driftsinntekter	5 191	600
Merverdiavgift til gode	0	11
Totalt	23 099	17 387

Tapsavsetning kundeordringer

(Tall i 1.000)	2020	2019
Spesifisert tapsavsetning 1. januar	412	399
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt tapsavsetning (-)	-81	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden (+)	82	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger (+)	0	45
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden (-)	-179	-32
Spesifiserte tapsavsetninger 31.12.	235	412

Foretaket har identifisert 94 TNOK som tapsutsatte fordringer som følge av svikt i kundens betalingsevne eller betalingsvilje.

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 %	978	1
Norne Eiendomsprosjekt AS	Bergen	100 %	23	-1

Beregning av balanseført verdi 31.12.

	Norne Portefølje AS	Norne Eiendomsprosjekt AS	Samlet
Balanseført verdi 01.01.	977	23	1 000
Aksjekapital ifm stiftelse	0	0	0
Utbytte	0	0	0
Nedskrivning av investering	0	0	0
Balanseført verdi 31.12.	977	23	1 000

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:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3

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	5 486	5 486	-	-	-	-	-	5 486
Driftsløsøre, inventar o.l.	1 886	1 886	-	-	-	-	-	1 886
Kundefordringer	35 343	-	35 343	-	-	-	-	35 343
Andre fordringer	23 099	0	-	5 191	14 752	0	3 156	23 099
Bankinnskudd og kontanter	62 138	62 138	-	-	-	-	-	62 138
Aksjer i datterselskap	1 000	1 000	-	-	-	-	-	1 000
Investeringer i aksjer og andeler	497	497	-	-	-	-	-	497
Markedsbaserte aksjer	2 310	2 310	-	-	-	-	-	2 310
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	2 017	2 017	-	-	-	-	-	2 017
Sum	133 777	75 334	35 343	5 191	14 752	5 191	3 156	133 776
Ansvarlig lånekapital	14 000	-	-	-	-	14 000	-	14 000
Annen langsiktig gjeld	15 000	-	-	-	-	15 000	-	15 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	16 804	-	-	-	16 804	-	-	16 804
Leverandørgjeld	2 603	-	2 603	-	-	-	-	2 603
Skyld offentlige avgifter	4 459	-	2 807	380	956	316	-	4 459
Annen kortsiktig gjeld	43 697	1 275	30 804	6 611	3 349	1 658	-	43 697
Betalbar skatt	20	-	-	-	20	-	-	20
Sum gjeld	96 582	1 275	36 214	6 991	21 129	30 974	-	96 583

Note 20 Offentlig tilskudd

Norne 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 strekker seg fra 2019 til 2021. I 2020 er det opptjent tilskudd til forsknings- og utviklingsprosjekter via SkatteFUNN-ordningen på 1 015 TNOK. I 2019 mottok selskapet 337 TNOK i tilskudd.

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



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3



Note 21 Opplysningspliktig nøkkeltall

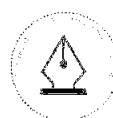
	2020	2019
Ordinært resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapital (%)	1 %	6 %

Note 22 Land til land-rapportering

(Tall i 1.000)

Land	Samlet Omsetning	Ordre-utførelse	Market-making	Plassering uten garantistillelse	Andre inntekter	Resultat før skatt	Skattekostnad	Ansatte (fulltid)
Norge	67 977	28 301	917	9 401	29 359	1 094	0	29
Litauen	6 186	0	4 987	0	1 198	167	21	12
Samlet	74 163							
Fra resultat-regnskapet	73 152							
Forskjell	1 011							

Forskjell er konserninterne honorar som elimineres i resultatregnskapet til foretaket. Det vises til note 3. Det vises til note 21 for offentlige tilskudd i Norge.



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

Document ID:
CEC951CEE8C940E1AEC9823EC28320E3