



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 30.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 14.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Salgsinntekt	2		
Annen driftsinntekt	14		
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3		
Annen driftskostnad	4, 7	81 040	-448 962
Sum kostnader		81 040	-448 962
Driftsresultat		-81 040	448 962
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		6 632 615	6 156 140
Annen renteinntekt		120 291	644 913
Annen finansinntekt		334 582	49 674
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	5		442 604
Sum finansinntekter		7 087 487	7 293 331
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5	1 307 114	
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5		1 900 003
Annen finanskostnad		1 200	200
Sum finanskostnader		1 308 314	1 900 203
Netto finans		5 779 173	5 393 129
Ordinært resultat før skattekostnad		5 698 133	5 842 091
Skattekostnad på ordinært resultat	1, 8	9 513	125 109
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 688 620	5 716 982
Årsresultat		5 688 620	5 716 982
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 688 620	5 716 982
Totalresultat		5 688 620	5 716 982
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Avsatt til annen egenkapital		5 688 620	5 716 982
Sum overføringer og disponeringer		5 688 620	5 716 982



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	1, 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	2 733 207	2 734 754
Investeringer i tilknyttet selskap	6		
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	7		
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 000 001	1 000 001
Andre langsiktige fordringer		511 668	20 000
Sum finansielle anleggsmidler		4 244 876	3 754 754
Sum anleggsmidler		5 020 049	4 529 928
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	7	2 707 108	679 901
Konsernfordringer	7	6 685 031	6 156 140
Sum fordringer		9 392 138	6 836 040
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	1 208 096	1 495 684
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5		
Sum investeringer		1 208 096	1 495 684
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12, 13	1 610 210	6 795 818
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 610 210	6 795 818



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		12 210 444	15 127 542
SUM EIENDELER		17 230 493	19 657 470
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	300 000	300 000
Sum innskutt egenkapital		300 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		16 775 825	19 087 206
Sum opptjent egenkapital		16 775 825	19 087 206
Sum egenkapital	10, 11	17 075 825	19 387 206
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	1		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	1, 8	9 513	125 109
Kortsiktig konserngjeld	7	144 929	144 929
Annen kortsiktig gjeld		226	226
Sum kortsiktig gjeld		154 668	270 264
Sum gjeld		154 668	270 264
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		17 230 493	19 657 470



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	55 915 807	56 761 870
Annen driftsinntekt	14	737 585	520 445
Sum inntekter		56 653 392	57 282 314
Kostnader			
Lønnskostnad	4	38 151 646	35 291 746
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	150 686	178 173
Annen driftskostnad	4, 7	10 704 027	8 547 403
Sum kostnader		49 006 358	44 017 322
Driftsresultat		7 647 033	13 264 992
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		-52 416	
Annen renteinntekt		148 262	861 248
Annen finansinntekt		6 199 625	357 541
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	5	2 925 241	3 838 088
Sum finansinntekter		9 220 712	5 056 877
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5	1 307 114	
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	5	2 800 000	2 399 983
Annen rentekostnad		2 321	31 140
Annen finanskostnad		1 833	1 177
Sum finanskostnader		4 111 268	2 432 300
Netto finans		5 109 444	2 624 577
Ordinært resultat før skattekostnad		12 756 478	15 889 569
Skattekostnad på ordinært resultat	8	1 988 821	3 696 316
Ordinært resultat etter skattekostnad		10 767 657	12 193 253
Årsresultat		10 767 657	12 193 253
Minoritetsinteresser		3 503 800	243 365



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Årsresultat etter minoritetsinteresser		7 263 857	11 949 888
Totalresultat		7 263 857	11 949 888
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		428 387	338 720
Avsatt til annen egenkapital		10 339 270	11 854 534
Sum overføringer og disponeringer	10	10 767 657	12 193 253



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	32 653	40 222
Sum immaterielle eiendeler		32 653	40 222
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	1 007 096	1 049 561
Sum varige driftsmidler		1 007 096	1 049 561
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5		
Investeringer i tilknyttet selskap	6	500 100	500 100
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	7	1 100 000	750 000
Investeringer i aksjer og andeler	5	5 800 001	8 600 001
Obligasjoner		490 500	
Andre langsiktige fordringer		511 668	20 000
Sum finansielle anleggsmidler		8 402 269	9 870 101
Sum anleggsmidler		9 442 017	10 959 883
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		641 626	1 206 917
Fordringer på verdipapirforetak		840 800	576 605
Andre kortsiktige fordringer	7	3 438 043	1 474 526
Konsernfordringer	7		
Sum fordringer		4 920 469	3 258 048
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	27 333 233	24 645 580
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	5		
Sum investeringer		27 333 233	24 645 580



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12, 13	33 805 342	36 198 871
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		33 805 342	36 198 871
Sum omløpsmidler		66 059 044	64 102 499
SUM EIENDELER		75 501 062	75 062 382
 BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	300 000	300 000
Sum innskutt egenkapital		300 000	300 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		50 921 773	51 539 011
Minoritetsinteresser		5 091 924	1 992 628
Sum opptjent egenkapital		56 013 697	53 531 640
Sum egenkapital	10, 11	56 313 697	53 831 640
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		80 912	236 460
Betalbar skatt	8	1 981 252	3 696 389
Skyldig offentlige avgifter		2 374 911	2 106 552
Utbytte		428 387	338 720
Kortsiktig konserngjeld	7		
Annen kortsiktig gjeld		14 261 902	14 792 622



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum kortsiktig gjeld		19 127 364	21 170 742
Sum gjeld		19 187 364	21 230 742
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		75 501 062	75 062 382



Årsregnskap

2021

Norse AS

Org.nr.:974 408 260



Årsberetning 2021

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 2022 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

2021 2020

(Tall i 1000)

0
5 688

Driftsinntekter
Resultat etter skatt

Konsern

2021 2020

56 653
10 768

57 282
12 193

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

Det er tegnet styreforsikring for Norse AS datterselskap Norse Forvaltning AS.

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.



Kreditrisiko

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 30 ansatte, hvorav 4 kvinner. Det er lite sykefravær.

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

Konsernet har som mål at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Av morselskapets 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 60,8 % og ligget i området 49,3 - 57,3 % gjennom året.

Fremtidsutsikter

Norse Securities hadde overskudd i 2021. Det forventes positivt resultat for 2022.

Norse Forvaltning hadde et positivt år i 2021. Det forventes også overskudd i 2022.

Norse Eiendom er i en oppstartsperiode. Selskapet har inntekter fra prosjekter. Resultatet vil derfor kunne variere betydelig avhengig av når inntekter kan bokføres. Selskapet hadde positivt resultat i 2021.

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

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

Oslo, 22 mars 2022


Stig A. Rognstad
Styreleder



Resultatregnskap - mor/konsern

Norse AS

Morselskap			Konsern	
2021	2020	Note	2021	2020
Driftsinntekter og driftskostnader				
0	0	2	55 915 807	56 761 870
0	0	14	737 585	520 445
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>56 653 392</u>	<u>57 282 314</u>
0	0	4	38 151 646	35 291 746
0	0	3	150 686	178 173
81 040	-448 962	4, 7	10 704 027	8 547 403
<u>81 040</u>	<u>-448 962</u>		<u>49 006 358</u>	<u>44 017 322</u>
<u>-81 040</u>	<u>448 962</u>		<u>7 647 033</u>	<u>13 264 992</u>
Finansinntekter og finanskostnader				
6 632 615	6 156 140		-52 416	0
120 291	644 913		148 262	861 248
334 582	49 674		6 199 625	357 541
0	442 604	5	2 925 241	3 838 088
1 307 114	0	5	1 307 114	0
0	1 900 003	5	2 800 000	2 399 983
0	0		2 321	31 140
1 200	200		1 833	1 177
<u>5 779 173</u>	<u>5 393 129</u>		<u>5 109 444</u>	<u>2 624 577</u>
<u>5 698 133</u>	<u>5 842 091</u>		<u>12 756 478</u>	<u>15 889 569</u>
9 513	125 109	8	1 988 821	3 696 316
<u>5 688 620</u>	<u>5 716 982</u>		<u>10 767 657</u>	<u>12 193 253</u>
<u>5 688 620</u>	<u>5 716 982</u>		<u>10 767 657</u>	<u>12 193 253</u>
0	0		3 503 800	243 365
<u>5 688 620</u>	<u>5 716 982</u>		<u>7 263 857</u>	<u>11 949 888</u>
Overføringer				
0	0		428 387	338 720
5 688 620	5 716 982		10 339 270	11 854 534
<u>5 688 620</u>	<u>5 716 982</u>	10	<u>10 767 657</u>	<u>12 193 253</u>



Balanse - mor/konsern

Morselskap		Norse AS		Konsern	
2021	2020	Note	2021	2020	
Egenkapital og gjeld					
Innskutt egenkapital					
300 000	300 000	9	300 000	300 000	
<u>300 000</u>	<u>300 000</u>		<u>300 000</u>	<u>300 000</u>	
Opptjent egenkapital					
16 775 825	19 087 206		50 921 773	51 539 011	
0	0		5 091 924	1 992 628	
<u>16 775 825</u>	<u>19 087 206</u>		<u>56 013 697</u>	<u>53 531 640</u>	
<u>17 075 825</u>	<u>19 387 206</u>	10, 11	<u>56 313 697</u>	<u>53 831 640</u>	
Annen langsiktig gjeld					
0	0		60 000	60 000	
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>60 000</u>	<u>60 000</u>	
Kortsiktig gjeld					
0	0		80 912	236 460	
9 513	125 109	8	1 981 252	3 696 389	
0	0		2 374 911	2 106 552	
0	0		428 387	338 720	
144 929	144 929	7	0	0	
226	226		14 261 902	14 792 622	
<u>154 668</u>	<u>270 264</u>		<u>19 127 364</u>	<u>21 170 742</u>	
<u>154 668</u>	<u>270 264</u>		<u>19 187 364</u>	<u>21 230 742</u>	
<u>17 230 493</u>	<u>19 657 470</u>		<u>75 501 062</u>	<u>75 062 382</u>	

Oslo, 22.03.2022

Styret i Norse AS


Stig Andre Rognstad
styreleder



Kontantstrømoppstilling

Norse AS

Morselskap			Konsem	
2021	2020	Note	2021	2020
		NRS Indirekte metode		
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
5 698 133	5 842 091	Resultat før skattekostnad	12 756 478	15 889 569
125 109	0	Periodens betalte skatt	3 696 389	2 004 172
-334 581	-49 674	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0	-49 674
0	0	Ordinære avskrivninger	150 686	178 173
0	1 900 003	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	2 800 000	2 399 983
0	0	Endring i kundefordringer	301 096	-856 776
0	0	Endring i leverandørgjeld	-155 548	140 361
1 307 114	-442 604	+/- Verdiendring markedsbaserte omløpsmidl	-2 925 241	-3 838 088
-3 047 767	2 488 438	Endring i andre tidsavgrensingsposter	191 856	4 440 182
<u>3 497 790</u>	<u>9 738 254</u>	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktivite	<u>9 422 938</u>	<u>16 299 557</u>
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	108 221	26 379
336 128	49 945	Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	0	49 945
-1 019 526	-2 103 027	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-3 019 526	-5 081 108
0	0	Utbetalinger lån, langsiktige fordringer	-350 000	-750 000
<u>-683 398</u>	<u>-2 053 082</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitete	<u>-3 477 747</u>	<u>-5 807 542</u>
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
8 000 000	5 000 000	Utbetalinger av utbytte	8 338 720	5 360 226
<u>-8 000 000</u>	<u>-5 000 000</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	<u>-8 338 720</u>	<u>-5 360 226</u>
-5 185 608	2 685 172	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2 393 528	5 131 790
6 795 818	4 110 646	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. br	36 198 871	31 067 081
<u>1 610 209</u>	<u>6 795 818</u>	Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per	<u>33 805 343</u>	<u>36 198 871</u>



Noter 2021

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 inkluderes 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 utlignet 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 2021

Norse AS

Note 2 Salgsinntekter konsern

Virksomhetsområder	2021	2020
Investeringsrådgivning	46 393 646	46 391 033
Tilrettelegging	200 000	3 178 915
Verdipapirfondforvaltning	8 407 262	6 841 922
Forretningsførsel/rådgivning	914 899	350 000
Sum salgsinntekter	55 915 807	56 761 870

All virksomhet drives i Norge.

Note 3 Anleggsmidler

Morselskap	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 01.01	775 173	775 173
Tilgang	-	-
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31.12	775 173	775 173
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-	-
Balanseført verdi pr. 31.12	775 173	775 173

Avskrivningsplan:

Avskrives ikke

Konsern	Kontor maskiner	Inventar	Oppussing lokaler	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 01.01.21	-	1 522 883	743 960	800 373	3 067 216
Tilgang	64 389	43 832	-	-	108 221
Avgang	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.21	64 389	1 566 715	743 960	800 373	3 175 437
Akk. avskrivninger 31.12.21	10 732	1 502 195	655 417	-	2 168 344
Balanseført verdi pr. 31.12.21	53 657	64 520	88 543	800 373	1 007 093
Årets ordinære avskrivninger	10 732	33 670	106 284	-	150 686

Avskrivningsplan: Lineært

5 år

5 år

7 år

Avskrives ikke



Noter 2021

Norse AS

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

Morselskapet har ingen ansatte.

Gjennomsnittlig antall årsverk for konsernet: 30

Lønnskostnader, konsern	2021	2020
Lønn	29 740 018	28 692 462
Arbeidsgiveravgift og finansskatt av lønn	6 023 706	5 141 779
Pensjonskostnader, premie innskuddspensjon	627 965	610 731
Andre lønnsrelaterte ytelser	1 759 957	846 774
Sum	38 151 646	35 291 746

Ytelser til ledende personer, morselskap

Det er ikke utbetalt lønn eller andre godtgjørelser til styret eller ledende personer i morselskapet i 2021.

Ytelser til ledende personer, konsern	Daglig leder	Styret
Lønn og bonus utbetalt i regnskapsåret	4 983 196	498 500
Pensjonskostnader (sparing og forsikring)	43 413	0
Annen godtgjørelse	30 560	0
Sum	5 057 169	498 500

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 tjenstepensjon

Morselskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Datterselskap som har ansatte er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

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 2021 er fordelt på følgende:	Morselskap	Konsern
Lovpålagt revisjon	20 406	378 140
Attestasjonstjenester	0	0
Rådgivning	0	20 062
Andre tjenester (teknisk utarbeidelse av årsoppgjør)	52 500	184 593
Sum honorar til revisor	72 906	582 795

Beløpene er inklusive mva.



Noter 2021

Norse AS

Note 5 Aksjer og andeler i andre foretak

Morselskap, Investering i datterselskap	Forretningskontor	Eierandel	Egenkapital pr 31.12.21	Arsresultat 2021
Norse Partners AS	Oslo	93,98 %	17 925 309	4 171 307

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	78,77 %	78,77 %

* 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 %	1 000 001	1 000 001	-

Konsern, Investeringer i aksjer og andeler	Eierandel	Kostpris	Balansført verdi	Virkelig verdi
AS Green Cube Innovation Holding AS	6,1 %	5 600 000	2 800 000	-
Antigrade AS	0,4 %	2 000 000	2 000 000	-
Tidbit AS	10,0 %	499 980	0	-

Sum pr balansedagen		23 267 661	5 800 001	-
---------------------	--	------------	-----------	---

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	2 062 592	1 208 096	-1 307 114

Konsern, Markedsbaserte finansielle omløpsmidler	Kostpris	Virkelig verdi	Resultatført verdiendring
Markedsbasert aksjefond	14 694 471	24 435 333	4 448 276
Børsnoterte aksjer	3 841 157	1 689 804	-1 523 035

Sum pr balansedagen	18 535 628	27 333 233	1 618 127
---------------------	------------	------------	-----------

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
Åsbyeveien Holding AS	Oslo	16.11.2020	50 %	-1 223 150	-790 415

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 2021

Norse AS

Note 7 Fordringer og gjeld

Morselskap, avsetning tap på andre fordringer	2021	2020
Innkomet på tidligere nedskrevne fordringer	-	1 000 000
Avsetning til tap på fordringer	-	475 000
Netto positiv resultateffekt på andre driftskostnader	-	525 000
Totalt avsatt til tap på fordringer	5 409 670	5 409 670

Morselskap, mellomværende med selskap i samme konsern	2021	2020
Kortsiktig fordring mottatt konsernbidrag	-	-
Fordring avsatt utbytte	6 685 031	6 156 140
Kortsiktig gjeld avgitt konsernbidrag	144 929	144 929
Netto mellomværende konsern selskap	6 540 102	6 011 211

Konsern, fordringer	2021	2020
Lån til tilknyttet selskap (note 6), løpetid > 1 år	1 100 000	750 000

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 Årets skattekostnad fordeler seg på:	2021	2020
Betalbar skatt	9 513	125 109
Skatteeffekt av konsernbidrag	-	-
Endring i utsatt skatt *	-	-
Sum skattekostnad	9 513	125 109

Beregning av årets skattegrunnlag:	2021	2020
Resultat før skattekostnad	5 698 133	5 842 091
Permanente forskjeller	-5 660 082	-4 748 415
Endring i midlertidige forskjeller	-	-525 000
Årets skattegrunnlag	38 051	568 676
Betalbar skatt i balansen	9 513	125 109

Oversikt over midlertidige forskjeller:	2021	2020	Endring
Fordringer	-5 409 670	-5 409 670	-
Sum midlertidige forskjeller	-5 409 670	-5 409 670	-
Underskudd til fremføring	-	-	-
Tilbakeføring forskjeller som ikke inngår i beregningen *	5 409 670	5 409 670	-
Grunnlag utsatt skatt / skattefordel	-	-	-
Utsatt skatt / skattefordel (-) 25%	-	-	-

Skattnote for konsern, se neste side.



Noter 2021

Norse AS

Forts. note 8 Skatt

Konsern

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2021	2020
Betalbar skatt	1 981 252	3 580 793
Utsatt skattefordel redusert gevinst salg av datterselskap	0	0
Endring i utsatt skattefordel **	7 569	365 320
Endring i utsatt skattefordel ført direkte mot egenkapitalen **	0	-365 394
Sum skattekostnad	1 988 821	3 580 719

Beregning av årets skattegrunnlag:	2021	2019
Resultat før skattekostnad	12 808 894	15 889 569
Permanente forskjeller	-20 355 044	-7 663 344
Endring i midlertidige forskjeller	19 721	-524 704
Årets skattegrunnlag resultat	-7 526 429	7 701 521
Bruk av fremførbart underskudd	-266 265	-75 066
Årets skattegrunnlag	-7 792 694	7 626 455

Betalbar skatt i balansen **3 696 389**

Oversikt over midlertidige forskjeller:	31.12.2021	31.12.2020	Endring
Fordringer	-5 459 670	-5 409 670	-50 000
Anleggsmidler	-130 610	-160 890	30 280
Sum midlertidige forskjeller	-5 590 280	-5 570 560	-19 720
Underskudd til fremføring	-3 904 465	-3 820 224	-84 241
Tilbakeføring forskjeller som ikke inngår i beregningen *	9 364 135	9 229 892	134 243
Grunnlag utsatt skatt / skattefordel	-130 610	-160 892	30 282
Utsatt skatt / skattefordel (-)	-32 653	-40 223	7 569
<i>Gjennomsnittlig skattesats utsatt skatt</i>	<i>25 %</i>	<i>25 %</i>	<i>**</i>

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.

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 2021**

Norse AS

Note 10 Egenkapital

Morselskap	Annen		Sum
	Aksjekapital	egenkapital	
Egenkapital pr 01.01.2021	300 000	19 087 206	19 387 206
Årets resultat	-	5 688 620	5 688 620
Tilleggsutbytte utbetalt i regnskapsåret	-	-8 000 000	-8 000 000
Egenkapital pr 31.12.2021	300 000	16 775 825	17 075 825

Konsern	Annen		Sum
	Aksjekapital	egenkapital	
Egenkapital pr 01.01.2021	300 000	53 531 640	53 831 640
Årets resultat		10 767 487	10 767 487
Endring som følge av kjøp og salg av andeler i datterselskap		142 957	142 957
Avsatt utbytte		-428 387	-428 387
Tilleggsutbytte utbetalt i regnskapsåret		-8 000 000	-8 000 000
Egenkapital pr 31.12.2021	300 000	56 013 697	56 313 697

Minoritetsinteressers andel av datterselskapenes egenkapital	pr. 31.12.2021	pr. 31.12.2020
Norse Partners AS (<i>konsernets eierandel er redusert i 2021</i>)	1 079 104	1 089 279
Norse Forvaltning AS (<i>konsernets eierandel er økt i 2021</i>)	2 036 035	1 769 636
Norse Eiendom AS	1 976 785	-866 286
Sum minoritetsinteressers andel av egenkapitalen	5 091 924	1 992 629

Note 11 Konsolidert kapitaldekning

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

Konsolidert kapitaldekning	2021	2020
Beregningsgrunnlag basert på fjorårets faste kostnader	92 574 250	90 334 266
Ansvarlig kapital	56 281 045	53 791 417
Kapitaldekningsprosent	60,80 %	59,55 %

Konsolidert ansvarlig kapital	2021	2020
Ren kjernekapital = Balanseført egenkapital	56 313 697	53 831 640
Fradrag for utsatt skattefordel	-32 653	-40 223

Netto ansvarlig kapital	56 281 045	53 791 417
-------------------------	------------	------------

Beregning av årets faste kostnader i datterselskap med krav til ansvarlig kapital	2021	2020	2019
+ a inntekter	55 978 493	58 416 538	51 495 299
+ b negativt resultat før skatt	0	0	0
- b positivt resultat før skatt	-12 609 077	-17 418 304	-9 968 643
- ii variabel bonus	-8 626 169	-10 319 829	-9 297 201
- iv variabel godtgjøring ordrefordlere	0	-1 054 644	-3 322 490
Sum årets faste kostnader	34 743 247	29 623 761	28 906 965
Krav til ansvarlig kapital, 25 % av faste kostnader	8 685 812	7 405 940	7 226 741

Riskovettet beregningsgrunnlag	2021	2020
Riskovettet beregningsgrunnlag	48 424 134	46 063 063
Minstekrav til kapitaldekning (8%)	3 873 931	3 685 045

Startkapitalkrav	2021	2020
EUR 250 000, omregnet til balansedagens kurs	2 497 200	2 617 575



Noter 2021

Norse AS

Note 12 Bankinnskudd, konsern

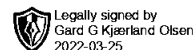
Konsern	2021	2020
Bundne skattetrekksmidler og husleiedeposium	2 473 320	2 379 701

Note 13 Klientmidler, konsern

Konsern, andre investeringstjenester	2021	2020
Innestående klientkonto	1 976	14 521 119
Klientansvar	-	-11 503 950
Overskytende, honorar ikke overført driftskonto	1 976	3 017 169



PLUS REVISJON AS
Audit & Advisory



Til generalforsamlingen i Norse AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Norse AS sitt årsregnskap som består av:

- Selskapsregnskapet som viser et overskudd på kr. 5 688 620, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet som viser et overskudd på kr. 10 767 487, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettvise bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under "Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet". Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

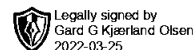
Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

Plus Revisjon AS

Rosenkrantz' gate 20, 0160 Oslo
Tlf: 23 03 91 60
www.plus-revisjon.no
Org.nr. 990 422 052 MVA, Foretaksregisteret



PLUS REVISJON AS
Audit & Advisory



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i

årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Oslo, 22 mars 2022
Plus Revisjon AS

Gard Greger Olsen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Plus Revisjon AS
Rosenkrantz' gate 20, 0160 Oslo
Tlf: 23 03 91 60
www.plus-revisjon.no
Org.nr. 990 422 052 MVA, Foretaksregistrert