



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	974 344 815
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	CHRISTIANIA SECURITIES AS
Forretningsadresse:	C. J. Hambros plass 2C 0164 OSLO

### Regnskapsår

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

### Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Oddbjørn Hollen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	04.02.2022

### 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, 17.02.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Kurtasjeinntekter	1	237 244	1 619 414
Leieinntekter	1	47 510	113 291
Renteinntekter og provisjoner utlån	1	1 746 454	1 387 618
Annen driftsinntekt	1	60 000	285 475
<b>Sum inntekter</b>		<b>2 091 207</b>	<b>3 405 798</b>
<b>Kostnader</b>			
Rentekostnader og provisjoner innlån		2 243 189	3 398 313
Lønnskostnad	2	3 339 773	2 271 098
Avskrivning på varige driftsmidler	3		92 076
Annen driftskostnad	4	-2 181 717	543 802
<b>Sum kostnader</b>		<b>3 401 245</b>	<b>6 305 289</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 310 038</b>	<b>-2 899 491</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 408	132 920
Annen finansinntekt	5	21 029 491	13 901 225
Verdiøkning av markedsb. finansielle oml.m		9 551 345	7 846 982
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>30 583 244</b>	<b>21 881 127</b>
Verdired. av markedsb. finansielle oml.midler		8 227 869	1 221 426
Rentekostnad til foretak i samme konsern		200 000	200 000
Annen rentekostnad			231
Annen finanskostnad	5	5 655 028	11 785 063
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>14 082 897</b>	<b>13 206 720</b>
<b>Netto finans</b>		<b>16 500 348</b>	<b>8 674 407</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>15 190 310</b>	<b>5 774 916</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	233 408	-998 915
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årsresultat etter minoritetsinteresser		14 956 902	6 773 831
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer annen egenkapital		14 956 902	6 773 831
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	4 168 812	4 402 220
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 168 812</b>	<b>4 402 220</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3,7	2 988 328	2 988 328
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3,7	262 500	262 500
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 250 828</b>	<b>3 250 828</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8	8 870 935	8 870 935
Lån til foretak i samme konsern	9	14 757 984	14 389 601
Investeringer i aksjer og andeler		1 000	1 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>23 629 919</b>	<b>23 261 536</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>31 049 559</b>	<b>30 914 584</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	7,10	17 886 514	15 815 639
Andre kortsiktige fordringer			60 215
Konsernfordringer	9		2 530 540
Krav på innbetaling av selskapskapital		1 482 702	593 535
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 369 216</b>	<b>18 999 929</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	7	42 378 116	53 264 309
<b>Sum investeringer</b>		<b>42 378 116</b>	<b>53 264 309</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11,12	6 032 167	21 352 256
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>6 032 167</b>	<b>21 352 256</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		67 779 500	93 616 494
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>98 829 059</b>	<b>124 531 078</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	13,14, 15	15 500 000	15 500 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>15 500 000</b>	<b>15 500 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	14,15	35 523 972	20 567 070
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>35 523 972</b>	<b>20 567 070</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>51 023 972</b>	<b>36 067 070</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	9,16	2 000 000	2 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	39 209 459	66 255 978
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>41 209 459</b>	<b>68 255 978</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>41 209 459</b>	<b>68 255 978</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		15 434 799
Leverandørgjeld		22 120	291 353
Skyldig offentlige avgifter		91 437	140 491
Kortsiktig konserngjeld	9	350 001	
Annen kortsiktig gjeld		6 132 070	4 341 387
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>6 595 628</b>	<b>20 208 030</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>47 805 087</b>	<b>88 464 008</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>98 829 059</b>	<b>124 531 078</b>



**Årsregnskap 2021  
for  
Christiania Securities AS**

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

**Årsberetning 2021**



Christiania Securities AS

## Resultatregnskap

	Note	2021	2020
<b>DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
Kurtasjeinntekter	1	237 244	1 619 414
Leieinntekter	1	47 510	113 291
Renteinntekter og provisjoner utlån	1	1 746 454	1 387 618
Annen driftsinntekt	1	60 000	285 475
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>2 091 207</b>	<b>3 405 798</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Rentekostnader og provisjoner innlån		2 243 189	3 398 313
Lønnskostnad	2	3 339 773	2 271 098
Avskrivning på varige driftsmidler	3	0	92 076
Annen driftskostnad	4	(2 181 717)	543 802
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>3 401 245</b>	<b>6 305 289</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(1 310 038)</b>	<b>(2 899 491)</b>
<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
<b>Finansinntekter</b>			
Verdiøkning av markedsb. finansielle oml.m		9 551 345	7 846 982
Annen renteinntekt		2 408	132 920
Annen finansinntekt	5	21 029 491	13 901 225
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>30 583 244</b>	<b>21 881 127</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Verdired. av markedsb. finansielle oml.midler		8 227 869	1 221 426
Rentekostn. til foretak i samme konsern		200 000	200 000
Annen rentekostnad		0	231
Annen finanskostnad	5	5 655 028	11 785 063
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>14 082 897</b>	<b>13 206 720</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>16 500 348</b>	<b>8 674 407</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>15 190 310</b>	<b>5 774 916</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	233 408	(998 915)
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>
<b>OVERF. OG DISPONERINGER</b>			
Overføringer annen egenkapital		14 956 902	6 773 831
<b>SUM OVERF. OG DISP.</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>

Årsregnskap for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	4 168 812	4 402 220
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 168 812</b>	<b>4 402 220</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3,7	2 988 328	2 988 328
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	3,7	262 500	262 500
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 250 828</b>	<b>3 250 828</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	8	8 870 935	8 870 935
Lån til foretak i samme konsern	9	14 757 984	14 389 601
Investeringer i aksjer og andeler		1 000	1 000
Andre langsiktige fordringer		0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>23 629 919</b>	<b>23 261 536</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>31 049 559</b>	<b>30 914 584</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	7,10	17 886 514	15 815 639
Fordring på verdipapirforetak		1 482 702	593 535
Fordringer på konsernselskap	9	0	2 530 540
Andre kortsiktige fordringer		0	60 215
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 369 216</b>	<b>18 999 929</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	7	42 378 116	53 264 309
<b>Sum investeringer</b>		<b>42 378 116</b>	<b>53 264 309</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11,12	6 032 167	21 352 256
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>67 779 500</b>	<b>93 616 494</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>98 829 059</b>	<b>124 531 078</b>

Årsregnskap for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13,14,15	15 500 000	15 500 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>15 500 000</b>	<b>15 500 000</b>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	14,15	35 523 972	20 567 070
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>35 523 972</b>	<b>20 567 070</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>51 023 972</b>	<b>36 067 070</b>
<b>GJELD</b>			
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lån	9,16	2 000 000	2 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	39 209 459	66 255 978
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>41 209 459</b>	<b>68 255 978</b>
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>41 209 459</b>	<b>68 255 978</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	0	15 434 799
Leverandørgjeld		22 120	291 353
Skyldig offentlige avgifter		91 437	140 491
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	9	350 001	0
Annen kortsiktig gjeld		6 132 070	4 341 387
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>6 595 628</b>	<b>20 208 030</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>47 805 087</b>	<b>88 464 008</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>98 829 059</b>	<b>124 531 078</b>

Oslo 27.01.2022/Pr 31.12.2021  
I styret for Christiania Securities AS

Knut Rønning  
Styrets leder

Oddbjørn Hollen  
Styremedlem

Kristian Berg  
Styremedlem/daglig leder



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven med tilhørende forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak samt god regnskapsskikk.

### Bruk av estimater

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelsen av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn.

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets koistpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet. Tomter avskrives ikke.

Utgifter til leie av driftsmidler kostnadsføres. Forskuddbetalinger balanseføres som forskuddsbetalt kostnad, og fordeles over leieperioden.

### Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjennvinnbart beløp, foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløpet er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Bruksverdi er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

### Investeringer i andre selskaper

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi desom verdifallet ikke er forbigående.

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer

For kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer brukes markedsverdiprinsippet. verdien i balansen tilsvarer markedsverdien av investeringene pr 31.12. Mottatte utdelinger, og realiserte og urealiserte gevinster/tap, resultatføres som finansposter.

### Uoppgjorte handler

Handler foretatt før årsskiftet, hvor oppgjør ikke skjer før etter årsskiftet er presentert brutto under kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld. Det er gjort avsetning til tap på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

### Kundefordringer

Kundefordringer består av utlån til lånefinansiering av kunders verdipapirhandel, sikret med pant i kundenes VPS-konti.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

### Klientmidler

Klientmidler og klientansvar presenteres netto i balansen

### Inntekter

Kurtasjeinntekter inntektsføres ved levering av tjenester og er klassifisert som driftsinntekter. Renteinntekter og rentekostnader knyttet til inn- og utlån er klassifisert som driftsinntekter og driftskostnader.

### Valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursbevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta føres som finansinntekter og finanskostnader.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling er satt opp i tråd med indirekte modell i NRS (F). Kontantstrømoppstilling med unntak av posten Endring gjeld til kredittinstitusjoner, som er presentert under Operasjonelle aktiviteter da denne posten er relatert direkte til selskapets drift. Kun bankinnskudd er klassifisert som likviditetsbeholdning.

### Note 1 - Driftsinntekter

Geografisk fordeling	2021	2020
Norge	100 %	100 %
<b>Sum</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Note 2 - Lønnskostnad

	I år	I fjor
Lønn	2 951 667	1 880 133
Arbeidsgiveravgift	335 009	276 066
Pensjonskostnader	55 665	61 417
Andre lønnsrelaterte ytelser	-2 568	53 482
<b>Totalt</b>	<b>3 339 773</b>	<b>2 271 098</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret : 1

Det er i året utbetalt lønn og andre ytelser til daglig leder med kr. 1 312 175.

Det er utbetalt et honorar til styret på kr. 80 000.

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjon etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i den lov

### Note 3 - Varige driftsmidler

	Bedriftshytte	Inventar	Totalt
Anskaffelseskost 01.01	4 603 784	7 634 990	12 238 774
Tilgang/avgang	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>4 603 784</b>	<b>7 634 990</b>	<b>12 238 774</b>
Akk. avskrivninger 01.01	1 615 456	7 372 490	8 987 946
Årets avskrivninger	0	0	0
<b>Akk. avskrivninger 31.12</b>	<b>1 615 456</b>	<b>7 372 490</b>	<b>8 987 946</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>2 988 328</b>	<b>262 500</b>	<b>3 250 828</b>
Avskrivningssats		0-30%	
Avskrivningsplan		Lineær	

Selskapet har frem til og med 2020 avskrevet bedriftshytta med kr. 92 075 pr år. Balanseførte verdier gjenspeiler ikke markedspris, som er vesentlig høyere. Selskapet utfører vedlikehold på hytta som dekker årlig forringelse. Det er derfor fra 2021 vurdert å ikke avskrive eiendommen.

### Note 4 - Annen driftskostnad

Honorar til revisor

Lovpålagt revisjon inkl mva	216 042
Andre tjenester inkl mva	20 000
<b>Sum honorar til revisor inkl mva</b>	<b>236 042</b>

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Note 5 - Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

<b>Andre finansinntekter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gevinst ved salg av aksjer	17 709 875	11 248 029
Valutagevinster	565 620	1 685 645
Utbytte	2 753 995	967 551
<b>Sum andre finansinntekter</b>	<b>21 029 491</b>	<b>13 901 225</b>

<b>Finanskostnader</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tap ved salg av aksjer	5 654 005	9 250 688
Valutatap	1 023	2 534 375
<b>Sum andre finanskostnader</b>	<b>5 655 028</b>	<b>11 785 063</b>

### Note 6 - Skattekostnad på ordinært resultat

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:		2021
Resultat før skattekostnader		15 190 310
Permanente og andre forskjeller		-14 256 681
Endring i midlertidige forskjeller		-1 012 523
<b>Inntekt</b>		<b>-78 894</b>

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	233 408	-998 915
<b>Samlede ordinære skattekostnader</b>	<b>233 408</b>	<b>-998 915</b>

### Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
+ Driftsmidler inkl. goodwill	716 133	592 202
+ Utestående fordringer	0	-870 000
+ Gevinst- og tapskonto	-74 369	-92 961
- Fremførbart skattemessig underskudd	17 317 014	17 238 120

<b>Sum positive skatteøkende forskjeller</b>	<b>716 133</b>	<b>592 202</b>
<b>Sum negative skatteøkende forskjeller</b>	<b>17 391 382</b>	<b>18 201 081</b>

Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel	-16 675 249	-17 608 879
---	-------------	-------------

<b>Balanseført utsatt skattefordel</b>	<b>4 168 812</b>	<b>4 402 220</b>
--	------------------	------------------

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Note 7 - Pantstillelser og garantier

	2021	2020
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	39 209 459	66 255 978
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	15 434 799
<b>Sum</b>	<b>39 209 459</b>	<b>81 690 777</b>

Regnskapsført verdi av pantesikrede eiendeler:

Faste eiendommer	2 988 328	2 988 328
Kundefordringer	17 886 514	15 815 639
Markedsbaserte aksjer	42 378 116	53 264 309
<b>Sum</b>	<b>63 252 958</b>	<b>72 068 276</b>

### Note 8 - Investeringer i datterselskap

Selskap	Eierandel	Forretnings- kontor	EK 31.12	Årets resultat	Balanseført verdi
FT Boron	100%	Oslo	671 770	-421 292	8 870 935

### Note 9 - Mellomværende med selskaper i samme konsern

Fordringer og gjeld til konsernselskaper inngår med følgende beløp i regnskapspostene:

	2021	2020
<b>Fordringer</b>		
Andre kortsiktige fordringer	0	2 530 540
Andre langsiktige fordringer	14 757 984	14 389 601
<b>Sum fordringer</b>	<b>14 757 984</b>	<b>16 920 141</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen kortsiktig gjeld	150 001	0
Ansvarlig lån	2 000 000	2 000 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 150 001</b>	<b>2 000 000</b>

### Note 10 - Kundefordringer

Kundefordringer er oppført til pålydende. Det er ikke avsatt til tap på krav pr 31.12.2021. Pr 31.12.2020 var det avsatt kr. 870 000 til tap på krav.

### Note 11 - Klientmidler

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

	2021	2020
Klientmidler, inntående bank	601 819	3 812 967
Klientansvar	-481 167	-3 734 020

### Note 12 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Skattetrekkinnskudd utgjør pr 31.12. i år kr 41 457

### Note 13 - Aksjekapital

Selskapet har 155000 aksjer hver pålydende kr 100, samlet aksjekapital utgjør kr 15 500 000.

Det er kun en aksjeklasse hvor alle aksjer har de samme rettigheter. Samtlige aksjer eies av Hollen Holding AS

Aksjene i Hollen Holding AS eies av Oddbjørn Hollen som også er styremedlem.

### Note 14 - Egenkapital

	Aksjekapital / selskapskapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	15 500 000	20 567 070	36 067 070
Tilført fra årsresultat	0	14 956 902	14 956 902
<b>Pr 31.12.</b>	<b>15 500 000</b>	<b>35 523 972</b>	<b>51 023 972</b>

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Note 15 - Kapitaldekning

Selskapets kapitaldekning fremkommer slik	2021	2020
Innskutt egenkapital	15 500 000	15 500 000
Annen egenkapital 01.01	20 567 070	13 793 239
Resultat etter skatt	14 956 902	6 773 831
Avsatt utbytte	0	0
Ansvarlig lån	2 000 000	2 000 000
Justering for urealisert verdiendring investeringer	-1 323 476	-6 625 556
Utsatt skattefordel	-4 168 812	-4 402 220
<b>Kjernekapital</b>	<b>47 531 684</b>	<b>27 039 294</b>

Eiendeler	Grunnlag	Risikokategori	Vektet
Innskudd i banker	1 739 367	0 %	0
Kundefordringer	17 886 514	100 %	17 886 514
Øvrige fordringer	16 240 686	100 %	16 240 686
Investering i DS	8 870 935	100 %	8 870 935
Plassering i verdipapirer	42 378 116	100 %	42 378 116
Andre aksjer	1 000	100 %	1 000
Øvrige anleggsmidler	3 250 828	100 %	3 250 828
Utsatt skattefordel	4 168 812	100 %	4 168 812
<b>Sum eiendeler</b>			<b>92 796 891</b>
Kapitaldekningskrav		8 %	7 423 751
Overdekning		43,22 %	40 107 933

### Note 16 - Ansvarlig lån

Lånet er ytt av Hollen Holding AS og er prioritert etter all annen gjeld. Ansvarlig lån er evigvarende og eventuell tilbakebetaling må godkjennes av finansstilsynet. Lånet er avdragsfritt og renteberegnes med 10% årlig. Lånet utgjør kr. 2 000 000.



## Christiania Securities AS

### Kontantstrømoppstilling

Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	15 190 310	5 774 916
- Periodens betalte skatt	0	0
+ Tap / - Vinning ved salg av anleggsmidler	(11 113 710)	(2 215 329)
+ Ordinære avskrivninger	0	92 076
+/- Endring i kundefordringer	(5 323 729)	(12 081 619)
+/- Endring i leverandørgjeld	(269 234)	291 353
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	3 187 805	(2 389 798)
= <b>Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 671 443</b>	<b>(10 528 401)</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	3 342 904
- Utbet. ved kjøp av aksjer og andeler	(21 999 903)	59 920 915
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	368 383	14 389 601
= <b>Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>21 631 520</b>	<b>(77 653 420)</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
- Utbet. ved nedbetaling av langsiktig gjeld	27 046 519	(68 255 978)
= <b>Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(27 046 519)</b>	<b>68 255 978</b>
= <b>Netto endring i kontanter mv</b>	<b>(3 743 557)</b>	<b>(19 925 843)</b>
+ Beholdning av kontanter 01.01.	5 964 091	0
= <b>Kontantbeholdning 31.12.</b>	<b>2 220 534</b>	<b>(19 925 843)</b>
<b>Kontantbeholdning mv framkommer slik:</b>		
Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.	2 179 077	5 552 747
+ Skattetrekkinnskudd o.l. pr 31.12.	41 457	411 344
= <b>Beholdning av kontanter mv 31.12.</b>	<b>2 220 534</b>	<b>5 964 091</b>

Kontantstrømoppstilling for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



**Årsregnskap 2021  
for  
Christiania Securities AS**

Organisasjonsnr. 974344815



## Christiania Securities AS - 2021

### Årsberetning 2021

#### **Virksomhetens art og hvor den drives**

Christiania Securities AS er et autorisert verdipapirforetak. Selskapets hovedvirksomhet er rådgiving, megling og egenhandel av finansielle instrumenter. Selskapets kontor ligger i Oslo.

#### **Fortsatt drift**

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

#### **Arbeidsmiljø**

Det er vår bestemte oppfatning at arbeidsmiljøet og den generelle trivsel på arbeidsplassen er god. Sykefraværet i selskapet er minimalt, det har ikke vært skader eller ulykker av betydning.

#### **Diskriminering**

Selskapet tilstreber at etnisk og nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn ikke skal tillegges vekt ved vurdering av kandidater til stilling i selskapet. Det samme gjelder for personer med nedsatt funksjonsevne.

#### **Likestilling**

Av selskapets ansatte er det ingen kvinner. I selskapets styre er det per i dag ingen kvinner. Ledelsen arbeider aktivt for å sørge for lik behandling av ansatte uavhengig av kjønn, og for å forhindre forskjellsbehandling i strid med lov om likestilling mellom kjønnene.

#### **Ytre miljø**

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø.

#### **Forskning og utviklingsaktivitet**

Selskapet har ikke drevet med forskning og utviklingsaktiviteter.

#### **Redegjørelse for fremtidig utvikling**

Styret er positiv til markedene selskapet opererer i og for selskapets videre vekst. Korona har ikke påvirket selskapet i vesentlig grad.

#### **Redegjørelse for årsregnskapet**

Sum driftsinntekter ble kr 2,1 mill i 2021 sammenlignet med kr 3,4 mill i 2020. Årets resultat ble kr 14,9 mill, sammenlignet med kr 6,8 mill i 2020. Totalkapitalen var ved utgangen av året kr. 98,8 mill, sammenlignet med kr. 124,5 mill året før. Egenkapitalandelen inklusive ansvarlig lån per. 31.12.2021 var 53,6 %, sammenlignet med 30,6 % per. 31.12.2020.

## Christiania Securities AS - 2021

**Finansiell risiko***Markedsrisiko*

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt svenske kroner og euro. Selskapet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets valutarisiko.

Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Selskapet er eksponert mot utviklingen i aksjemarkedene, da selskapet har egen aksjeportefølje.

*Kreditrisiko*

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da det historisk sett har vært lite tap på fordringer.

*Likviditetsrisiko*

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko.

**Resultatdisponeringen**

Selskapets overskudd kr. 14 956 902,- vil bli overført annen egenkapital:

Kr. 14 956 902,- overføres annen egenkapital.

Oslo, 31.1.2022

I styret for Christiania Securities AS

Kristian Berg  
Styremedlem/adm.dir

Knut Rønning  
Styreformann

Oddbjørn Hollen  
Styremedlem



Christiania Securities AS

## Resultatregnskap

	Note	2021	2020
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
Kurtasjeinntekter	1	237 244	1 619 414
Leieinntekter	1	47 510	113 291
Renteinntekter og provisjoner utlån	1	1 746 454	1 387 618
Annen driftsinntekt	1	60 000	285 475
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>2 091 207</b>	<b>3 405 798</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Rentekostnader og provisjoner innlån		2 243 189	3 398 313
Lønnskostnad	2	3 339 773	2 271 098
Avskrivning på varige driftsmidler	3	0	92 076
Annen driftskostnad	4	(2 181 717)	543 802
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>3 401 245</b>	<b>6 305 289</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(1 310 038)</b>	<b>(2 899 491)</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
<b>Finansinntekter</b>			
Verdiøkning av markedsb. finansielle oml.m		9 551 345	7 846 982
Annen renteinntekt		2 408	132 920
Annen finansinntekt	5	21 029 491	13 901 225
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>30 583 244</b>	<b>21 881 127</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Verdired. av markedsb. finansielle oml.midler		8 227 869	1 221 426
Rentekostn. til foretak i samme konsern		200 000	200 000
Annen rentekostnad		0	231
Annen finanskostnad	5	5 655 028	11 785 063
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>14 082 897</b>	<b>13 206 720</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>16 500 348</b>	<b>8 674 407</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>15 190 310</b>	<b>5 774 916</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	233 408	(998 915)
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>
<b>OVERF. OG DISPONERINGER</b>			
Overføringer annen egenkapital		14 956 902	6 773 831
<b>SUM OVERF. OG DISP.</b>		<b>14 956 902</b>	<b>6 773 831</b>

Årsregnskap for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	4 168 812	4 402 220
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 168 812</b>	<b>4 402 220</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3,7	2 988 328	2 988 328
Driftsløsøre, inventar, verkøy, kontorm.	3,7	262 500	262 500
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 250 828</b>	<b>3 250 828</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	8	8 870 935	8 870 935
Lån til foretak i samme konsern	9	14 757 984	14 389 601
Investeringer i aksjer og andeler		1 000	1 000
Andre langsiktige fordringer		0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>23 629 919</b>	<b>23 261 536</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>31 049 559</b>	<b>30 914 584</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	7,10	17 886 514	15 815 639
Fordring på verdipapirforetak		1 482 702	593 535
Fordringer på konsernselskap	9	0	2 530 540
Andre kortsiktige fordringer		0	60 215
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 369 216</b>	<b>18 999 929</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	7	42 378 116	53 264 309
<b>Sum investeringer</b>		<b>42 378 116</b>	<b>53 264 309</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11,12	6 032 167	21 352 256
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>67 779 500</b>	<b>93 616 494</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>98 829 059</b>	<b>124 531 078</b>

Årsregnskap for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13,14,15	15 500 000	15 500 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>15 500 000</b>	<b>15 500 000</b>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	14,15	35 523 972	20 567 070
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>35 523 972</b>	<b>20 567 070</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>51 023 972</b>	<b>36 067 070</b>
<b>GJELD</b>			
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lån	9,16	2 000 000	2 000 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	39 209 459	66 255 978
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>41 209 459</b>	<b>68 255 978</b>
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>41 209 459</b>	<b>68 255 978</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	0	15 434 799
Leverandørgjeld		22 120	291 353
Skyldig offentlige avgifter		91 437	140 491
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	9	350 001	0
Annen kortsiktig gjeld		6 132 070	4 341 387
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>6 595 628</b>	<b>20 208 030</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>47 805 087</b>	<b>88 464 008</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>98 829 059</b>	<b>124 531 078</b>

Oslo 27.01.2022/Pr 31.12.2021  
I styret for Christiania Securities AS

Knut Rønning  
Styrets leder

Oddbjørn Hollen  
Styremedlem

Kristian Berg  
Styremedlem/daglig leder

Årsregnskap for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



## Christiania Securities AS

**Kontantstrømoppstilling**

	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	15 190 310	5 774 916
- Periodens betalte skatt	0	0
+ Ordinære avskrivninger	0	92 076
+ Nedskrivning anleggsmidler	0	0
+/- Endring i varelager	0	0
+/- Endring i kundefordringer	-2 070 875	31 089 285
+/- Endring i leverandørgjeld	-269 233	-92 595
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	1 434 152	-759 509
<b>= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>14 284 353</b>	<b>36 104 173</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
+/- Netto transaksjoner av aksjer og investeringer	10 886 193	-52 800 256
<b>= Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>10 886 193</b>	<b>-52 800 256</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-27 046 519	16 728 863
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	1 990 683	0
+/- Netto endring i kassekreditt	-15 434 799	0
- Utbetalinger av utbytte	0	0
+/- Inn-/Utbetalinger av konsernbidrag	0	0
<b>= Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-40 490 635</b>	<b>16 728 863</b>
<b>= Netto endring i kontanter mv</b>	<b>-15 320 089</b>	<b>32 779</b>
+ Beholdning av kontanter 01.01.	21 352 256	21 319 477
<b>= Kontantbeholdning 31.12.</b>	<b>6 032 167</b>	<b>21 352 256</b>
<b>Kontantbeholdning mv framkommer slik:</b>		
Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.	6 032 167	21 352 256
<b>= Beholdning av kontanter mv 31.12.</b>	<b>6 032 167</b>	<b>21 352 256</b>



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven med tilhørende forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak samt god regnskapsskikk.

### Bruk av estimater

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med regnskasloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelsen av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn.

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets koistpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet. Tomter avskrives ikke

Utgifter til leie av driftsmidler kostnadsføres. Forskuddbetalinger balanseføres som forskuddsbetalt kostnad, og fordeles over leieperioden.

### Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjennvinnbart beløp, foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Bruksverdi er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

### Investeringer i andre selskaper

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi desom verdifallet ikke er forbigående.

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer

For kortsiktige investeringer i børsnoterte aksjer brukes markedsverdiprinsippet. verdien i balansen tilsvarer markedsverdien av investeringene pr 31.12. Mottatte utdelinger, og realiserte og urealiserte gevinster/tap, resultatføres som finansposter.

### Uoppgjorte handler

Handler foretatt før årsskiftet, hvor oppgjør ikke skjer før etter årsskiftet er presentert brutto under kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld. Det er gjort avsetning til tap på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

### Kundefordringer

Kundefordringer består av utlån til lånefinansiering av kunders verdipapirhandel, sikret med pant i kundenes VPS-konti.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

### Klientmidler

Klientmidler og klientansvar presenteres netto i balansen

### Inntekter

Kurtasjeinntekter inntektsføres ved levering av tjenester og er klassifisert som driftsinntekter. Renteinntekter og rentekostnader knyttet til inn- og utlån er klassifisert som driftsinntekter og driftskostnader.

### Valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursbevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta føres som finansinntekter og finanskostnader.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling er satt opp i tråd med indirekte modell i NRS (F). Kontantstrømoppstilling med unntak av posten Endring gjeld til kredittinstitusjoner, som er presentert under Operasjonelle aktiviteter da denne posten er relatert direkte til selskapets drift. Kun bankinnskudd er klassifisert som likviditetsbeholdning.

### Note 1 - Driftsinntekter

Geografisk fordeling	2021	2020
Norge	100 %	100 %
<b>Sum</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Note 2 - Lønnskostnad

	I år	I fjor
Lønn	2 951 667	1 880 133
Arbeidsgiveravgift	335 009	276 066
Pensjonskostnader	55 665	61 417
Andre lønnsrelaterte ytelser	-2 568	53 482
<b>Totalt</b>	<b>3 339 773</b>	<b>2 271 098</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret : 1

Det er i året utbetalt lønn og andre ytelser til daglig leder med kr. 1 312 175.

Det er utbetalt et honorar til styret på kr. 80 000.

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjon etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i den lov

### Note 3 - Varige driftsmidler

	Bedriftshytte	Inventar	Totalt
Anskaffelseskost 01.01	4 603 784	7 634 990	12 238 774
Tilgang/avgang	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>4 603 784</b>	<b>7 634 990</b>	<b>12 238 774</b>
Akk. avskrivninger 01.01	1 615 456	7 372 490	8 987 946
Årets avskrivninger	0	0	0
<b>Akk. avskrivninger 31.12</b>	<b>1 615 456</b>	<b>7 372 490</b>	<b>8 987 946</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>2 988 328</b>	<b>262 500</b>	<b>3 250 828</b>
Avskrivningssats		0-30%	
Avskrivningsplan		Lineær	

Selskapet har frem til og med 2020 avskrevet bedriftshytta med kr. 92 075 pr år. Balanseførte verdier gjenspeiler ikke markedspris, som er vesentlig høyere. Selskapet utfører vedlikehold på hytta som dekker årlig forringelse. Det er derfor fra 2021 vurdert å ikke avskrive eiendommen.

### Note 4 - Annen driftskostnad

Honorar til revisor

Lovpålagt revisjon inkl mva	216 042
Andre tjenester inkl mva	20 000
<b>Sum honorar til revisor inkl mva</b>	<b>236 042</b>

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Note 5 - Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

<b>Andre finansinntekter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gevinst ved salg av aksjer	17 709 875	11 248 029
Valutagevinster	565 620	1 685 645
Utbytte	2 753 995	967 551
<b>Sum andre finansinntekter</b>	<b>21 029 491</b>	<b>13 901 225</b>

<b>Finanskostnader</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tap ved salg av aksjer	5 654 005	9 250 688
Valutatap	1 023	2 534 375
<b>Sum andre finanskostnader</b>	<b>5 655 028</b>	<b>11 785 063</b>

### Note 6 - Skattekostnad på ordinært resultat

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2021	
Resultat før skattekostnader	15 190 310	
Permanente og andre forskjeller	-14 256 681	
Endring i midlertidige forskjeller	-1 012 523	
<b>Inntekt</b>	<b>-78 894</b>	

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	233 408	-998 915
<b>Samlede ordinære skattekostnader</b>	<b>233 408</b>	<b>-998 915</b>

### Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
+ Driftsmidler inkl. goodwill	716 133	592 202
+ Utestående fordringer	0	-870 000
+ Gevinst- og tapskonto	-74 369	-92 961
- Fremførbart skattemessig underskudd	17 317 014	17 238 120
<b>Sum positive skatteøkende forskjeller</b>	<b>716 133</b>	<b>592 202</b>
<b>Sum negative skatteøkende forskjeller</b>	<b>17 391 382</b>	<b>18 201 081</b>

Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel	-16 675 249	-17 608 879
<b>Balanseført utsatt skattefordel</b>	<b>4 168 812</b>	<b>4 402 220</b>

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Note 7 - Pantstillelser og garantier

	2021	2020
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	39 209 459	66 255 978
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	15 434 799
<b>Sum</b>	<b>39 209 459</b>	<b>81 690 777</b>

Regnskapsført verdi av pantesikrede eiendeler:

Faste eiendommer	2 988 328	2 988 328
Kundefordringer	17 886 514	15 815 639
Markedsbaserte aksjer	42 378 116	53 264 309
<b>Sum</b>	<b>63 252 958</b>	<b>72 068 276</b>

### Note 8 - Investeringer i datterselskap

Selskap	Eierandel	Forretnings- kontor	EK 31.12	Årets resultat	Balanseført verdi
FT Boron	100%	Oslo	671 770	-421 292	8 870 935

### Note 9 - Mellomværende med selskaper i samme konsern

Fordringer og gjeld til konsernselskaper inngår med følgende beløp i regnskapspostene:

	2021	2020
<b>Fordringer</b>		
Andre kortsiktige fordringer	0	2 530 540
Andre langsiktige fordringer	14 757 984	14 389 601
<b>Sum fordringer</b>	<b>14 757 984</b>	<b>16 920 141</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen kortsiktig gjeld	150 001	0
Ansvarlig lån	2 000 000	2 000 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 150 001</b>	<b>2 000 000</b>

### Note 10 - Kundefordringer

Kundefordringer er oppført til pålydende. Det er ikke avsatt til tap på krav pr 31.12.2021. Pr 31.12.2020 var det avsatt kr. 870 000 til tap på krav.

### Note 11 - Klientmidler

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

	2021	2020
Klientmidler, inntående bank	601 819	3 812 967
Klientansvar	-481 167	-3 734 020

### Note 12 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Skattetrekkinnskudd utgjør pr 31.12. i år kr 41 457

### Note 13 - Aksjekapital

Selskapet har 155000 aksjer hver pålydende kr 100, samlet aksjekapital utgjør kr 15 500 000.

Det er kun en aksjeklasse hvor alle aksjer har de samme rettigheter. Samtlige aksjer eies av Hollen Holding AS

Aksjene i Hollen Holding AS eies av Oddbjørn Hollen som også er styremedlem.

### Note 14 - Egenkapital

	Aksjekapital / selskapskapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr 1.1.	15 500 000	20 567 070	36 067 070
Tilført fra årsresultat	0	14 956 902	14 956 902
<b>Pr 31.12.</b>	<b>15 500 000</b>	<b>35 523 972</b>	<b>51 023 972</b>

Noter for Christiania Securities AS

Organisasjonsnr. 974344815



Christiania Securities AS

## Noter 2021

### Note 15 - Kapitaldekning

Selskapets kapitaldekning fremkommer slik	2021	2020
Innskutt egenkapital	15 500 000	15 500 000
Annen egenkapital 01.01	20 567 070	13 793 239
Resultat etter skatt	14 956 902	6 773 831
Avsatt utbytte	0	0
Ansvarlig lån	2 000 000	2 000 000
Justering for urealisert verdiendring investeringer	-1 323 476	-6 625 556
Utsatt skattefordel	-4 168 812	-4 402 220
<b>Kjernekapital</b>	<b>47 531 684</b>	<b>27 039 294</b>

Eiendeler	Grunnlag	Risikokategori	Vektet
Innskudd i banker	1 739 367	0 %	0
Kundefordringer	17 886 514	100 %	17 886 514
Øvrige fordringer	16 240 686	100 %	16 240 686
Investering i DS	8 870 935	100 %	8 870 935
Plassering i verdipapirer	42 378 116	100 %	42 378 116
Andre aksjer	1 000	100 %	1 000
Øvrige anleggsmidler	3 250 828	100 %	3 250 828
Utsatt skattefordel	4 168 812	100 %	4 168 812
<b>Sum eiendeler</b>			<b>92 796 891</b>
Kapitaldekningskrav		8 %	7 423 751
Overdekning		43,22 %	40 107 933

### Note 16 - Ansvarlig lån

Lånet er ytt av Hollen Holding AS og er prioritert etter all annen gjeld. Ansvarlig lån er evigvarende og eventuell tilbakebetaling må godkjennes av finansstilsynet. Lånet er avdragsfritt og renteberegnes med 10% årlig. Lånet utgjør kr. 2 000 000.



## OTTERSTADS REVISJONSKONTOR AS

Rosenholm Campus, Rosenholmveien 25  
1414 Trollåsen  
Tlf.nr. 917 38 645  
[otterstadsrevisjonskontor@gmail.com](mailto:otterstadsrevisjonskontor@gmail.com)  
Org.nr. 913 841 123  
<https://www.otterstadrevisjon.no/>

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Christiania Securities AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### **Konklusjon**

Vi har revidert Christiania Securities AS's årsregnskap som viser et overskudd på kr 14 956 902. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømanalyse 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 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (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**

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

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



## OTTERSTADS REVISJONSKONTOR AS

### *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 rettvise 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 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 avvirket.

### *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 lov, forskrift og god regnskapsskikk 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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god regnskapsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for



## OTTERSTADS REVISJONSKONTOR AS

revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### Uttalelse om andre lovmessige krav

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen, forutsetning 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 bokføringsskikk i Norge.

Oppegård, 04.02.2022  
OTTERSTADS REVISJONSKONTOR A/S

Merete Otterstad Sandsnes

Statsautorisert revisor