



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 481 419
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORSE SECURITIES AS
Forretningsadresse: 9. etasje
Klingenberggata 7A
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: 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: Stig Andre Rognstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2021

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			
Salgsinntekt	11, 13	50 764 592	43 353 252
Annen driftsinntekt	13	810 024	944 939
Sum inntekter		51 574 616	44 298 191
Kostnader			
Lønnskostnad	3	30 069 212	28 951 077
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	178 173	248 196
Annen driftskostnad	3	7 219 971	6 685 800
Sum kostnader		37 467 356	35 885 073
Driftsresultat		14 107 260	8 413 118
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		177 768	220 981
Annen finansinntekt			1 424 240
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	12	2 973 511	400 071
Sum finansinntekter		3 151 278	2 045 293
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	12	22 936	
Annen rentekostnad		31 140	2 198
Sum finanskostnader		54 076	2 198
Netto finans		3 097 203	2 043 095
Ordinært resultat før skattekostnad		17 204 463	10 456 213
Skattekostnad på ordinært resultat	4	3 572 385	2 157 975
Ordinært resultat etter skattekostnad		13 632 078	8 298 238
Årsresultat		13 632 078	8 298 238
Årsresultat etter minoritetsinteresser		13 632 078	8 298 238
Totalresultat		13 632 078	8 298 238



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		9 000 000	5 500 000
Avsatt til annen egenkapital		4 632 078	2 798 238
Sum overføringer og disponeringer	9	13 632 078	8 298 238



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4	40 222	40 149
Sum immaterielle eiendeler		40 222	40 149
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		274 387	426 181
Sum varige driftsmidler	2	274 387	426 181
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	7	2 865 000	1 115 390
Investeringer i aksjer og andeler	12	2 000 000	
Sum finansielle anleggsmidler		4 865 000	1 115 390
Sum anleggsmidler		5 179 609	1 581 720
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 238 807	519 329
Andre kortsiktige fordringer		744 625	489 230
Konsernfordringer		81 296	124 057
Sum fordringer	7	2 064 728	1 132 615
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	12	14 194 776	11 244 201
Sum investeringer		14 194 776	11 244 201
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5, 6	26 919 499	22 407 849
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		26 919 499	22 407 849
Sum omløpsmidler		43 179 002	34 784 665



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EIENDELER		48 358 611	36 366 385
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	200 000	200 000
Overkurs		2 000 000	2 000 000
Annen innskutt egenkapital		95 524	95 524
Sum innskutt egenkapital		2 295 524	2 295 524
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		17 426 621	12 794 543
Sum opptjent egenkapital		17 426 621	12 794 543
Sum egenkapital	9, 10	19 722 145	15 090 067
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	7	162 000	162 000
Sum annen langsiktig gjeld		162 000	162 000
Sum langsiktig gjeld		162 000	162 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		231 902	100 639
Betalbar skatt	4	3 572 458	2 004 172
Skyldig offentlige avgifter		1 700 065	1 498 173
Utbytte		9 000 000	5 500 000
Kortsiktig konserngjeld		58 300	101 061
Annen kortsiktig gjeld		13 911 741	11 910 272
Sum kortsiktig gjeld	7	28 474 466	21 114 318
Sum gjeld		28 636 466	21 276 318
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		48 358 611	36 366 385



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------



Årsregnskap

2020

Norse Securities AS

Org.nr.:986 481 419



Resultatregnskap

Norse Securities AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Salgsinntekt	11, 13	50 764 592	43 353 252
Annen driftsinntekt	13	810 024	944 939
Sum driftsinntekter		51 574 616	44 298 191
Lønnskostnad	3	30 069 212	28 951 077
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	178 173	248 196
Annen driftskostnad	3	7 219 971	6 685 800
Sum driftskostnader		37 467 356	35 885 073
Driftsresultat		14 107 260	8 413 118
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		177 768	220 981
Annen finansinntekt		0	1 424 240
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler	12	2 973 511	400 071
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	12	22 936	0
Annen rentekostnad		31 140	2 198
Resultat av finansposter		3 097 203	2 043 095
Ordinært resultat før skattekostnad		17 204 463	10 456 213
Skattekostnad på ordinært resultat	4	3 572 385	2 157 975
Ordinært resultat		13 632 078	8 298 238
Årsresultat		13 632 078	8 298 238
Overføringer			
Avsatt til utbytte		9 000 000	5 500 000
Avsatt til annen egenkapital		4 632 078	2 798 238
Sum overføringer	9	13 632 078	8 298 238



Balanse

Norse Securities AS

Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4	40 222	40 149
Sum immaterielle eiendeler		40 222	40 149
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		274 387	426 181
Sum varige driftsmidler	2	274 387	426 181
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	7	2 865 000	1 115 390
Investeringer i aksjer og andeler	12	2 000 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		4 865 000	1 115 390
Sum anleggsmidler		5 179 609	1 581 720
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer		1 238 807	519 329
Andre kortsiktige fordringer		744 625	489 230
Konsernfordringer		81 296	124 057
Sum fordringer	7	2 064 728	1 132 615
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	12	14 194 776	11 244 201
Sum investeringer		14 194 776	11 244 201
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5, 6	26 919 499	22 407 849
Sum omløpsmidler		43 179 002	34 784 665
Sum eiendeler		48 358 611	36 366 385




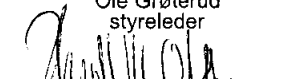
Balanse

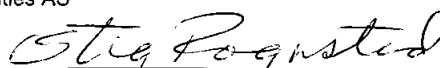
Norse Securities AS


Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	200 000	200 000
Overkurs		2 000 000	2 000 000
Annen innskutt egenkapital		95 524	95 524
Sum innskutt egenkapital		2 295 524	2 295 524
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		17 426 621	12 794 543
Sum opptjent egenkapital		17 426 621	12 794 543
Sum egenkapital	9, 10	19 722 145	15 090 067
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	7	162 000	162 000
Sum annen langsiktig gjeld		162 000	162 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		231 902	100 639
Betalbar skatt	4	3 572 458	2 004 172
Skyldig offentlige avgifter		1 700 065	1 498 173
Utbytte		9 000 000	5 500 000
Gjeld til konsernselskap		58 300	101 061
Annen kortsiktig gjeld		13 911 741	11 910 272
Sum kortsiktig gjeld	7	28 474 466	21 114 318
Sum gjeld		28 636 466	21 276 318
Sum egenkapital og gjeld		48 358 611	36 366 385

Oslo, 23.03.2021
Styret i Norse Securities AS


Ole Grøterud
styreleder


Harald Meyer Oltho
styremedlem


Stig Andre Rognstad
daglig leder


Bjørn Kaste
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

Norse Securities AS

	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		17 204 463	10 456 213
- Periodens betalte skatt		-2 004 172	0
+ Ordinære avskrivninger		178 173	248 196
+/- Endring i kundefordringer		-719 478	806 498
+/- Endring i leverandørgjeld		131 263	-164 080
+/- Verdiregulering markedsbaserte investeringer		-2 950 575	-1 824 312
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		198 355	4 563 705
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		12 038 029	14 086 221
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		26 379	0
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		2 000 000	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-2 026 379	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger av utbytte		-5 500 000	0
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-5 500 000	0
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		4 511 650	14 086 221
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		22 407 849	8 298 632
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		26 919 499	22 384 853



Noter 2020

Norse Securities AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

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.

Konsern

Selskapet inngår i konsernregnskapet til konsernspiss Norse AS, Klengenberggata 7A, 0125 Oslo.

Konsernregnskapet er tilgjengelig i Regnskapsregisteret.

Note 2 Anleggsmidler

	Kunst	Oppussing lokaler	Inventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2020	25 200	743 960	983 211	1 752 371
Tilgang	0	0	26 379	26 379
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.2020	25 200	743 960	1 009 590	1 778 750
Akk. avskrivninger 31.12.2020	0	549 133	955 232	1 504 365
Balanseført verdi pr. 31.12.2020	25 200	194 827	54 358	274 385
Årets ordinære avskrivninger	0	106 284	71 889	178 173
Avskrivningsplan: Lineært		7 år	5 år	



Noter 2020

Norse Securities AS

Note 3 Ansatte, Lønnskostnader, godtgjørelser, m.v.

Lønnskostnader	2020	2019
Lønn	24 448 895	23 253 669
Arbeidsgiveravgift	3 150 668	3 333 789
Finansskatt på lønn	1 261 101	1 182 195
Pensjonskostnader, premie innskuddspensjon	488 737	390 227
Andre lønnsrelaterte ytelser	719 812	791 197
Sum	30 069 212	28 951 077

Gjennomsnittlig antall årsverk: 23

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styre
Lønn og bonus utbetalt i regnskapsåret	3 053 571	200 000
Pensjonskostnader (sparing og forsikring)	34 248	0
Annen godtgjørelse	16 974	0
Sum	3 104 793	200 000

Daglig leders bonus følger av selskapets godtgjørelsesordning, og vurderes av styret fra år til år avhengig av resultatet. Selskapet har ingen forpliktelser til å gi særskilte vederlag til daglig leder eller styreleder ved opphør/endringer i ansettelsesforholdet eller vervet.

Obliatorisk tjenestepensjon

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

Innskuddsplan

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

Godtgjørelse til revisor

Kostnadsført honorar til revisor i 2020 er fordelt på følgende:

Lovpålagt revisjon	91 063
Attestasjonstjenester	26 594
Skatterådgivning	0
Andre tjenester	16 875
Sum honorar til revisor	134 531

Beløpene er inklusive mva.

Note 4 Skatt

Årets skattekostnad:	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	17 204 463	10 456 213
+/- permanente forskjeller	-2 914 929	-1 824 312
+/- årets endring i midlertidige forskjeller	296	51 794
anvendelse av fremførbart underskudd	0	-578 076
Sum årets skattegrunnlag	14 289 830	8 105 619
Konsebidrag med skattemessig effekt		-88 934
Sum årets skattegrunnlag betalbar skatt	14 289 830	8 016 685
Betalbar skatt	3 572 457	2 004 171
Betalbar inntektsskatt for selskapet	3 572 457	2 004 171
+/- skatteeffekt av konsebidrag	0	22 233
+/- endring utsatt skatt/skattefordel	-74	131 571
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	3 572 383	2 157 975



Noter 2020

Norse Securities AS

Forts. note 4 Skatt

Midlertidige forskjeller, grunnlag utsatt skatt/skattefordel:	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	-160 890	-160 594	296
Sum midlertidige forskjeller	-160 890	-160 594	296
Akkumulert fremførbart underskudd	0	0	0
Grunnlag utsatt skatt / skattefordel	-160 890	-160 594	296
Utsatt skatt / skattefordel (-)	-40 223	-40 149	74

I henhold til reglene om finansskatt er utsatt skattefordel beregnet med 25 %.

Note 5 Bankinnskudd

	2020	2019
Bundne skattetrekksmidler og husleiedeposium	2 175 855	2 143 712

Note 6 Klientmidler

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

Note 7 Fordringer og gjeld

Mellomværende med selskap i samme konsern:	2020	2019
Kundefordringer	31 890	225 063
Netto fordring konsernbidrag (mottatt og avgitt)	0	22 996
Annen langsiktig fordring	2 865 000	1 115 390

Langsiktig gjeld	2020	2019
Deposium fra leietakere (herav fra selskap i samme konsern kr 102 000)	162 000	162 000

Note 8 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	200 000	1	200 000

Aksjonærer	Aksjer	Eierandel
Norse Partners AS	200 000	100,00 %

Note 9 Endringer i egenkapitalen

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2019	200 000	2 000 000	95 524	12 794 543	15 090 067
Årets resultat				13 632 078	13 632 078
Avsatt utbytte				-9 000 000	-9 000 000
Konsembidrag			0	0	0
Egenkapital pr 31.12.2020	200 000	2 000 000	95 524	17 426 621	19 722 145



Noter 2020

Norse Securities AS

Note 10 Kapitaldekning

Kapitaldekning	2020	2019
Beregningsgrunnlag basert på fjorårets faste kostnader	76 918 250	81 755 481
Ansvarlig kapital	19 681 923	15 049 918
Kapitaldekningsprosent	25,59 %	18,41 %

Ansvarlig kapital	2020	2019
Ren kjemekapital = Balansført egenkapital, se note 8	19 722 145	15 090 067
Fradrag for utsatt skattefordel	-40 223	-40 149
Netto ansvarlig kapital	19 681 923	15 049 918

Beregning av årets faste kostnader	2020	2019	2018
+ a inntekter	51 574 616	44 298 191	27 029 620
+ b negativt resultat før skatt	0	0	2 969 347
- b positivt resultat før skatt	-17 204 463	-10 456 213	0
- ii variabel bonus	-10 018 057	-9 228 138	-3 837 213
Sum årets faste kostnader	24 352 096	24 613 840	26 161 754
Krav til ansvarlig kapital, 25 % av faste kostnader	6 088 024	6 153 460	6 540 439

Risikovektet beregningsgrunnlag	2020	2019
Risikovektet beregningsgrunnlag	26 783 000	18 400 000
Kapitalkrav 8 %	2 142 640	1 472 000

Startkapitalkrav	2020	2019
EUR 125 000, omregnet til balansedagens kurs	1 308 788	1 232 975

Note 11 Salgsinntekter

Virksomhetsområder	2020	2019
Investeringsrådgivning	47 585 677	41 997 197
Tilrettelegging	3 178 915	1 356 055
Sum salgsinntekter	50 764 592	43 353 252

All virksomhet drives i Norge.

Note 12 Aksjer og andeler i andre selskap

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler	Anskaffelses- kost 31.12.20	Virkelig verdi 31.12.20	Resultatført verdiendring
Markedsbaserte aksjefond	9 977 064	14 194 776	2 950 575

Investeringene er verdsatt til virkelig verdi jfr. regnskapsloven § 5-8, da de inngår i en handelsportefølje med henblik 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.

Investeringer i andre aksjer

Selskapet har i løpet av regnskapsåret kjøpt 40 000 aksjer i Antigrade AS til kostpris kr 2 000 000. Posten gir en eierandel på 0,4%, og var pådratt som langsiktig investering. Aksjene er planlagt utdelt som utbytte til morselskapet i 2021.

Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

Salgsinntekter

Selskapet har markedsført og solgt andeler i verdipapirfond som forvaltes av Norse Forvaltning AS frem til 1/6-2020. Fra denne dato ytes rådgivningstjenester til Norse Forvaltning AS. Avtalene er en del av selskapets ordinære virksomhet og markedsmessig vilkår er lagt til grunn.

Selskapets morselskap Norse Partners AS eier 76,90 % av Norse Forvaltning AS.

Årets resultatførte inntekter fra Norse Forvaltning AS utgjør kr 1 194 644.

Annen driftsinntekt

Annen driftsinntekt er husleieinntekter. Årets resultatførte leieinntekter fra nærstående selskap utgjør kr 279 600.



Styrets årsberetning 2020

Norse Securities AS

Virksomhetens art

Norse Securities AS er et verdipapirforetak med tillatelse til å yte investeringstjenester i henhold til konsesjon fra Finanstilsynet. Selskapet yter tjenestene mottak, formidling og utførelse av ordre, investeringsrådgivning og plassering av finansielle instrumenter der foretaket ikke avgir fulltegningsgaranti, jfr. Verdipapirhandelloven § 2-1, ledd 1,2,5 og 7.

Selskapets hovedinntekt er inntekter fra ordreforidling/investeringsrådgivning. Dette utgjorde i 2020 94 % av salgsinntektene. 6% av inntektene er relatert til tilrettelegging.

Selskapets forretningskontor er i Oslo. Selskapet driver sin virksomhet i Norge.

Daglig leder i selskapet er Stig A. Rognstad.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger den finansielle stillingen per årsskiftet, samt budsjettet for 2021.

Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Pr. 31.12.2020 hadde selskapet 24 ansatte, hvorav 3 kvinner. Styret består kun av mannlige medlemmer. Styret anser at det er tilrettelagt for full likestilling mellom kjønn i selskapet, og det er derfor ikke planlagt spesielle tiltak.

Styret mener arbeidsmiljøet er godt. Sykefraværet var på 1,20%. Det har ikke vært skader eller ulykker.

Selskapet forurenser ikke miljøet.

Fremtidig finansiell risiko

Markedsrisiko: Foretaket har mulighet til å plassere overskuddsmidler i finansielle instrumenter, og er derfor eksponert mot svingninger i de underliggende markedene.

Kredittrisiko: Selskapet yter ikke kreditt til kunder. Inntekter fra samarbeidspartnere avregnes månedlig med korte betalingsfrister.

Likviditetsrisiko: Selskapets kortsiktige gjeld er vesentlig lavere enn selskapets omløpsmidler. Selskapets langsiktige gjeld er ubetydelig. Styret vurderer likviditetsrisikoen som liten.

Utvikling og resultat (Tall i hele 1000)	2017	2018	2019	2020
Omsetning	31.852	27.030	44.298	51.575
Resultat etter skatt	4.948	-2.789	8.298	13.632

Styret mener at det fremlagte regnskap gir en rettvise oversikt over utvikling, resultat og stilling pr. 31.12.2020.

Egenkapitalen pr. 31.12.2020 er på TNOK 19.722 hvorav innskutt egenkapital utgjør TNOK 2.296 og annen egenkapital utgjør TNOK 17.427.

Kontantbeholdningen pr. 31.12.2020 er TNOK 26.919.



Kapitaldekning

Selskapet er underlagt regler om kapitaldekning, og har gjennom hele 2020 hatt en egenkapital som tilfredsstillende myndighetenes krav (8%). Kapitaldekningen har gjennom året ligget på 19,57%.

Hensyntatt årets resultat og disponeringer er kapitaldekningen 25,6 % pr. 31.12.2020.

Fremtidsutsikter

Markedet for investeringstjenester har vært gode inn i 2021, og selskapet hadde et positivt resultat de to første månedene. Spredningen av COVID-19 har medført svært volatile markeder, men totalt sett har utviklingen vært meget gunstig. Økonomiene, som i stor grad styrer børsutviklingen, vil etter hvert trolig få meget god vekst. Det vil medføre fortsatt gode muligheter for inntekter og overskudd.

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

- Kraftige børsfall
- Fremtidig lav avkastning for de investeringsprodukter selskapet representerer
- Vanskelig marked for rekruttering
- Endring i rammebetingelser

Det har ellers ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for vurderingen av selskapets stilling.

Styret presiserer at det normalt er knyttet stor usikkerhet til vurdering av fremtidige forhold.

Oslo, 23. mars 2021

Ole Grøterud
Styreleder

Harald Meyer Ottho
Styremedlem

Bjørn Charles Kaaber
Styremedlem

Stig A. Rognstad
Daglig leder



Til generalforsamlingen i Norse Securities AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Norse Securities AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 13 632 078. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets 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.

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

Ora.nr. 990 422 052 MVA. Foretaksregisteret

www.plus-revisjon.no



PlusRevisjon

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 øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

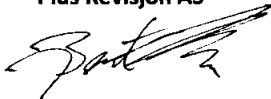
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 23. mars 2021

Plus Revisjon AS



Bent Wessel Eide
statsautorisert revisor

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

Ora.nr. 990 422 052 MVA. Foretaksregisteret

www.plus-revisjon.no