



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 813 732 602  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NJORD KAPITALFORVALTNING AS  
Forretningsadresse: c/o Ajer næringshage  
Aluvegen 95  
2319 HAMAR

### 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: Morten Flørenæss  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2021

### 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, 02.07.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1, 6	10 917 615	6 468 915
<b>Sum inntekter</b>		<b>10 917 615</b>	<b>6 468 915</b>
<b>Kostnader</b>			
Personalkostnader m.m.	3	4 376 707	4 505 055
Annen driftskostnad	2, 3, 6	2 524 503	2 150 309
<b>Sum kostnader</b>		<b>6 901 210</b>	<b>6 655 364</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4 016 404</b>	<b>-186 449</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		691	1 658
Annen finansinntekt		733	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 424</b>	<b>1 658</b>
Annen finanskostnad		1 485	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 485</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-61</b>	<b>1 658</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>4 016 344</b>	<b>-184 791</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	8	1 004 086	-44 977
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>
<b>Årsresultat</b>	9	<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		3 000 000	
Avsatt til annen egenkapital		12 258	
Overført fra annen egenkapital			-139 814



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sum overføringer og disponeringer		3 012 258	-139 814



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8		44 977
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>44 977</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>44 977</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	5	2 718 808	793 216
Andre fordringer	7	137 784	109 412
<b>Sum fordringer</b>	7	<b>2 856 592</b>	<b>902 628</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	4 172 293	1 903 071
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 172 293</b>	<b>1 903 071</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 028 885</b>	<b>2 805 699</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 028 885</b>	<b>2 850 676</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10	30 000	30 000
Beholdning av egne aksjer	10		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	13	1 777 914	1 765 656
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 777 914</b>	<b>1 765 656</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Sum egenkapital</b>	9, 11	<b>1 807 914</b>	<b>1 795 656</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Øvrig langsiktig gjeld	7		
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	5	48 834	103 419
Betalbar skatt	8	959 109	
Skattetrekk og andre trekk		348 719	265 724
Utbytte		3 000 000	
Annen kortsiktig gjeld		864 309	685 877
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 220 971</b>	<b>1 055 021</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 220 971</b>	<b>1 055 021</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 028 885</b>	<b>2 850 676</b>



RSM Norge AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo  
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00  
F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Njord Kapitalforvaltning Øst AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Njord Kapitalforvaltning Øst AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 3 012 258. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

#### Grunnlag for konklusjonen

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

#### Øvrig informasjon

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

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

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

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

#### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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.

## THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av / is a member of Den norske Revisorforening.



Revisors beretning 2020 for Njord Kapitalforvaltning Øst AS

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

**Uttalelse om andre lovmessige krav**

*Konklusjon om årsberetningen*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 4. mars 2021  
RSM Norge AS

Inge Soteland  
Statsautorisert revisor



# Årsregnskap 2020

## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 813 732 602



## Årsberetning 2020 for Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Virksomhetens art og lokalisering

Njord Kapitalforvaltning Øst AS mottok den 17. september 2018 tillatelse fra Finanstilsynet til å yte investeringstjenester, jf. verdipapirhandelsloven § 2-1 (1) nr. 1 og nr. 5 samt tilknyttede tjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2-1 (2) nr. 5. Selskapet har som formål å drive med økonomisk rådgivning, investeringer og alt som står i naturlig forbindelse med dette. Selskapet er lokalisert i Hamar kommune.

### Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet hadde et overskudd på kr 3 012 258 i 2020, mot et underskudd på kr 139 814 i 2019. Selskapets bokførte egenkapital pr. 31.12.2020 var kr 1 807 914 (2019; 1 795 656) mens total kapitalen var kr 7 028 885 (2019; 2 850 676). Dette gav en egenkapitalandel på 26% (2019; 63%). Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

### Kontantstrøm og likviditet

Selskapet hadde per 31. desember 2020 en likviditetsbeholdning på kr 4 172 293, en økning fra kr 1 903 071 ved utgangen av 2019. Hele kontantstrømmen gikk til operasjonelle aktiviteter.

### Utsikter for 2021

Året 2020 har i stor grad vært påvirket av ringvirkningene knyttet til Korona-pandemien. Situasjonen er nå mer oversiktlig enn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2019, men fremdeles er det for tidlig å si noe om de langsiktige konsekvensene av pandemien. Det er fortsatt mange bedrifter og privatpersoner som er påvirket av Korona-pandemien og konsekvensen av en ny smittebølge er usikker. I løpet av 2020 har imidlertid etterspørselen etter selskapets tjenester økt og vi har sett at markedet innen næringseiendom har holdt seg stabilt.

Med bakgrunn i dette er vi optimistiske til 2021 og er godt forberedt på å ta en sterkere posisjon i markedet fremover. Med et tillitsvekkende og godt omdømme, god soliditet og fokus på god drift og fornøyde kunder, er selskapet godt rustet til å møte de mange utfordringer som råder i dagens finansmarked, samt være en god rådgiver for våre kunder.



## **Risikovurdering**

Styret har foretatt en gjennomgang av risikostyringen i Selskapet. Styret og ledelsen anser de vesentligste risikoene for foretaket å være i innenfor selskapets investeringsrådgivning. Ovennevnte risikoer er vurdert som moderate i forhold til sannsynlighet i internkontroll, grunnet medarbeidere med lang erfaring og høy kompetanse, samt et sterkt compliance- og kvalitetsfokus fra styre og ledelse. Selskapet tar en veloverveid risiko gjennom sitt arbeid med markedsføring og relasjonsbygging mot kunder og klienter i den hensikt å kunne generere mulige inntektsgivende aktiviteter for selskapet i fremtiden. Selskapet tar imidlertid ikke risiko i form av markedsrisiko gjennom egenhandel, garantistillelse eller andre former for aktivitet som direkte eksponerer selskapets egenkapital for markedssvingninger.

## **Strategisk risiko**

En nedgang i etterspørselen etter selskapets produkter og tjenester vil representere en strategisk risikofaktor for selskapet. Tap av konkurransekraft av ulike årsaker, samt risikoen for at selskapet til enhver tid ikke oppfyller de regulatoriske kravene som stilles til virksomheten, vil være viktige strategiske risikofaktorer. Selskapet har et aktivt forhold til nevnte risikoer.

## **Operasjonell risiko**

Rutinesvikt i de mest sentrale prosessene i selskapet representerer en operasjonell risiko. Svikt i transaksjoner og datasystemer brukt i selskapet kan medføre operasjonell risiko. Selskapet har satt i verk tiltak for å sørge for at denne risikoen blir lavest mulig.

## **Finansiell risiko**

Selskapets likviditet holdes i form av bankinnskudd. Den finansielle markedsrisikoen er forøvrig begrenset til at fremtidig inntjening vil være påvirket av endringene i markedspriser, på foretakets produkter og tjenester, endringer i inntekter fra kunder samt generelle markedssvingninger. Risikoen for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, også fordi tap på fordringer historisk sett har vært ubetydelige.

## **Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering**

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid.

Njord Kapitalforvaltning Øst AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 5 ansatte, 2 kvinner og 3 menn.

Selskapet arbeider aktivt for å forhindre diskriminering som følge av nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, religion eller livssyn. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

## **Ytre miljø**

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.



## Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av årsregnskapet. I 2020 hadde selskapet et overskudd på kr 3 012 258 som foreslås disponert slik:

<b>Disponering</b>	<b>Beløp</b>
Avsatt til utbytte	3 000 000
Til annen egenkapital	12 258

Hamar, 24.02.2021

Styret i Njord Kapitalforvaltning Øst AS

---

Asgeir Grøneng Hartveit  
styreleder

---

Kjell Abrahamsen  
nestleder

---

Geir Åge Tømterud  
styremedlem

---

Terje Langholm  
styremedlem



<b>Resultatregnskap</b>			
Njord Kapitalforvaltning Øst AS			
	Note	2020	2019
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Salgsinntekt	1, 6	10 917 615	6 468 915
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>10 917 615</b>	<b>6 468 915</b>
Personalkostnader m.m.	3	4 376 707	4 505 055
Annen driftskostnad	2, 3, 6	2 524 503	2 150 309
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>6 901 210</b>	<b>6 655 364</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4 016 404</b>	<b>-186 449</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		691	1 658
Annen finansinntekt		733	0
Annen finanskostnad		1 485	0
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-61</b>	<b>1 658</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		4 016 344	-184 791
Skattekostnad på ordinært resultat	8	1 004 086	-44 977
<b>Ordinært resultat</b>		<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>
<b>Årsresultat</b>	9	<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte		3 000 000	0
Avsatt til annen egenkapital		12 258	0
Overført fra annen egenkapital		0	139 814
<b>Sum overføringer</b>		<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>



<b>Balanse</b>			
Njord Kapitalforvaltning Øst AS			
<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	0	44 977
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<u>0</u>	<u>44 977</u>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>0</u>	<u>44 977</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
Kundefordringer	5	2 718 808	793 216
Andre fordringer	7	137 784	109 412
<b>Sum fordringer</b>	7	<u>2 856 592</u>	<u>902 628</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	4 172 293	1 903 071
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>7 028 885</u>	<u>2 805 699</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u>7 028 885</u>	<u>2 850 676</u>

**Balanse**

## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10	30 000	30 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	13	1 777 914	1 765 656
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 777 914</b>	<b>1 765 656</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9, 11	<b>1 807 914</b>	<b>1 795 656</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	5	48 834	103 419
Betalbar skatt	8	959 109	0
Skattetrekk og andre trekk		348 719	265 724
Utbytte		3 000 000	0
Annen kortsiktig gjeld		864 309	685 877
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 220 971</b>	<b>1 055 021</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 220 971</b>	<b>1 055 021</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 028 885</b>	<b>2 850 676</b>

Hamar, 24.02.2021

Styret i Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Asgeir Grøneng Hartveit  
styreleder

Kjell Abrahamsen  
nestleder

Geir Åge Tømterud  
styremedlem

Terje Langholm  
styremedlem



<b>Indirekte kontantstrøm</b>			
Njord Kapitalforvaltning Øst AS			
	Note	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		4 016 344	-184 791
Periodens betalte skatt		0	-22 661
Endring i kundefordringer		-1 925 592	393 228
Endring i leverandørgjeld		-54 585	22 838
Endring i andre tidsavgrensningsposter		233 056	-7 806
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b><u>2 269 222</u></b>	<b><u>200 809</u></b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 269 222	200 809
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begy		<u>1 903 071</u>	<u>1 702 262</u>
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. sl</b>		<b><u>4 172 293</u></b>	<b><u>1 903 071</u></b>



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Noter til regnskapet

---

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk - herunder forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak.

Njord Kapitalforvaltning Øst AS er en del av konsernet Njord Group. Njord Group har forretningsadresse i Farsund med besøksadresse Gåseholmen Brygge. Konsernregnskapet kan utleveres ved å henvende seg dit.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt.

#### Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller 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 anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Avskrivningsperioden for fast eiendom anskaffet etter 2009 er dekomponert i en del som gjelder råbygget og en del som gjelder faste tekniske installasjoner. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

#### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre 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.

#### Pensjon

Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.



**Njord Kapitalforvaltning Øst AS**  
Noter til regnskapet

---

**Note 1 Salgsinntekter**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Investeringsrådgivning</b>		
Norge	10 917 615	6 468 915
Utland	0	0
<b>Sum</b>	<b>10 917 615</b>	<b>6 468 915</b>

**Note 2 Spesifikasjon av annen driftskostnad**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Pr. Virksomhetsområde</b>		
Lokaler/husleie	365 804	374 172
IT-drift og servicekostnader	115 263	120 347
Konsulent-/ juridisk bistand/ eksterne tjenester	1 303 513	1 140 151
Reisekostnader	62 379	104 614
Telefon, internett, diverse	102 361	137 077
Salgs- og markeds kostnader	55 512	59 936
Andre driftskostnader	519 671	214 011
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>2 524 503</b>	<b>2 150 309</b>



**Njord Kapitalforvaltning Øst AS**  
Noter til regnskapet

**Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor**

<b>Lønnskostnader</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lønninger	3 484 524	3 550 398
Arbeidsgiveravgift	684 052	717 710
Pensjonskostnader	185 369	201 138
Andre ytelser	22 762	35 810
<b>Sum</b>	<b>4 376 707</b>	<b>4 505 055</b>

Selskapet har i 2020 sysselsatt 5 årsverk.

**Pensjonsforpliktelser**

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

<b>Ytelser til ledende personer</b>	<b>Daglig leder</b>	<b>Styret</b>
Lønn	911 078	115 000
Pensjonskostnader	60 405	0
Annen godtgjørelse	5 832	0
<b>Sum</b>	<b>977 315</b>	<b>115 000</b>

**Revisor**

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 60 180.

**Note 4 Bankinnskudd**

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr 206 132.

**Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer konsern	37 580	323 000
<b>Sum</b>	<b>37 580</b>	<b>323 000</b>
<b>Gjeld</b>		
Leverandørgjeld innen konsern	12 189	61 213
<b>Sum</b>	<b>12 189</b>	<b>61 213</b>



**Njord Kapitalforvaltning Øst AS**  
Noter til regnskapet

---

**Note 6 Transaksjoner med nærstående parter**

	<b>2020</b>
<b>Salgsinntekter til foretak i samme konsern</b>	
Finansielle tjenester	4 065 298
<b>Sum</b>	<b>4 065 298</b>
<b>Kostnader til foretak i samme konsern</b>	
Finansielle tjenester	1 006 886
Regnskapstjenester	201 204
IT infrastruktur	207 521
<b>Sum</b>	<b>1 415 611</b>

Prising av konserninterne transaksjoner er basert på markedsverdier og på armlengdes avstand prinsipp.

**Note 7 Fordringer og gjeld**

Selskapet har ingen fordringer med forfall senere enn ett år og ingen langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år.



**Njord Kapitalforvaltning Øst AS**  
Noter til regnskapet

**Note 8 Skatt**

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	959 109	0
Endring i utsatt skattefordel	44 977	-44 977
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>1 004 086</b>	<b>-44 977</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	4 016 344	-184 791
Permanente forskjeller	0	4 882
Anvendelse av fremførbart underskudd	-179 909	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>3 836 435</b>	<b>-179 909</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	959 109	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>959 109</b>	<b>0</b>

**Note 9 Egenkapital**

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr. 31.12.2019	30 000	1 765 656	1 795 656
<b>Pr 01.01.2020</b>	<b>30 000</b>	<b>1 765 656</b>	<b>1 795 656</b>
Årets resultat		3 012 258	3 012 258
Utbytte		-3 000 000	-3 000 000
<b>Pr 31.12.2020</b>	<b>30 000</b>	<b>1 777 914</b>	<b>1 807 914</b>



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Noter til regnskapet

### Note 10 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Njord Kapitalforvaltning Øst AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	300	100,00	30 000
<b>Sum</b>		<b>300</b>	<b>30 000</b>

### Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

Ordinære	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Njord Group AS (tidl. Acasta AS)	153	51,0	51,0
Das Kapital AS	49	16,3	16,3
Irva Invest AS	49	16,3	16,3
Tømterud Holding AS	49	16,3	16,3
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>300</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Note 11 Fjorårets faste kostnader

Njord Kapitalforvaltning Øst AS mottok den 17. september 2018 tillatelse fra Finanstilsynet til å yte investeringstjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2-1(1) nr 1 og nr 5 samt tilknyttede tjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2 -1 (2) nr 5.

Kravet til ansvarlig kapital er åtte prosent av risikovektet beregningsgrunnlag, men minimum EUR 50.000. Kapitalkravet for Njord Kapitalforvaltning Øst AS beregnes basert på faste kostnader.

	2020	2019
Sum inntekter, inkl. finansposter	10 917 614	6 468 917
Negativt resultat før skatt		184 859
<b>Sum</b>	<b>10 917 614</b>	<b>6 653 776</b>
Positivt resultat før skatt	-4 016 314	
Andre variable kostnader	-505 045	-284 344
<b>Sum faste kostnader</b>	<b>6 396 255</b>	<b>6 369 432</b>
Krav til ansvarlig kapital (25%)	1 599 064	1 592 358

Minimumskravet oppgitt under 2020 er beregnet ut fra faste kostnader i 2020 som grunnlag for krav til ansvarlig kapital i 2021.



**Njord Kapitalforvaltning Øst AS**  
Noter til regnskapet

**Note 12 Beregning av kapitaldekning**

<b>Kapitaldekning</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Aksjekapital	30 000	30 000	
Annen egenkapital	1 777 914	1 765 656	
Egenkapital	1 807 914	1 795 656	
Fradrag immaterielle eiendeler	0	-44 977	
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 807 914</b>	<b>1 750 679</b>	
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1 807 914</b>	<b>1 750 679</b>	
Beregningsgrunnlag Standardmetoden			
Institusjoner	834 459	380 614	
Øvrige engasjementer	2 773 101	902 769	
<b>Kredittrisiko</b>	<b>3 607 560</b>	<b>1 283 383</b>	
Tilleggsberegningsgrunnlag relatert til faste kostnader	16 380 740	18 621 092	
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>19 988 300</b>	<b>19 904 475</b>	
Minimumskrav til ansvarlig kapital	8 %	1 599 064	1 592 358
Kapitaldekning	9,04 %	8,80 %	
Kjernekapitaldekning	9,04 %	8,80 %	
Ren kjernekapitaldekning	9,04 %	8,80 %	
Overskudd av ansvarlig kapital	+ 208 850	+ 158 321	

Minimumskravet oppgitt under 2020 er beregnet ut fra faste kostnader i 2020 som grunnlag for krav til ansvarlig kapital i 2021.



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Noter til regnskapet

---

#### **Note 13 Fortsatt drift og hendelser etter balansedagen**

Året 2020 har i stor grad vært påvirket av ringvirkningene knyttet til Korona-pandemien med betydelig nedstengning av samfunnet for å begrense smittespredningen i Norge. Situasjonen er nå mer oversiktlig enn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2019, men fremdeles er det for tidlig å si noe om de langsiktige konsekvensene av pandemien. Det er fortsatt mange bedrifter og privatpersoner som er påvirket av de økonomiske konsekvensene og utfallet av en ny smittebølge er usikker. I løpet av 2020 har imidlertid etterspørselen etter selskapets tjenester økt og vi har sett at markedet innen næringseiendom har holdt seg stabilt.

I 2021 er det planlagt å gjennomføre en fusjon med Njord Kapitalforvaltning Sør AS, noe som vil gi selskapet en enda sterkere posisjon i markedet. Med et tillitsvekkende og godt omdømme, god soliditet og fokus på god drift og fornøyde kunder, er selskapet godt rustet til å møte de mange utfordringer som råder i dagens finansmarked, samt være en god rådgiver for våre kunder.

Hendelsen anses derfor ikke å ha skapt vesentlig usikkerhet om foretakets evne til fortsatt drift og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

## Regnskap NKØ 2020

Dette dokumentet er signert digitalt av følgende undertegnere:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), signert 04.03.2021 med Signicat Sign BANKID\_MOBILE
- Langholm, Terje (25106844308), signert 04.03.2021 med Signicat Sign BANKID\_MOBILE
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), signert 04.03.2021 med Signicat Sign BANKID\_MOBILE
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), signert 04.03.2021 med Signicat Sign BANKID\_MOBILE



### Dokumentet inneholder

- En forside med informasjon om signeringen
- Originaldokumentet med signatordetaljer på hver side
- Digitalt integrerte signaturer



### Dokumentet er forseglet av Posten Norge

Signeringen er gjort med en signaturtjeneste fra Posten Norge AS. Posten garanterer dermed for autentisiteten og forseglingen av dette dokumentet.



### Slik ser du at signaturen er gyldig

Hvis du åpner dokumentet i Adobe Reader, skal det stå øverst at dokumentet er sertifisert av Posten Norge AS. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke er endret etter signering.



# Årsregnskap 2020

## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 813 732 602

Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Årsberetning 2020 for Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Virksomhetens art og lokalisering

Njord Kapitalforvaltning Øst AS mottok den 17. september 2018 tillatelse fra Finanstilsynet til å yte investeringstjenester, jf. verdipapirhandelsloven § 2-1 (1) nr. 1 og nr. 5 samt tilknyttede tjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2-1 (2) nr. 5. Selskapet har som formål å drive med økonomisk rådgivning, investeringer og alt som står i naturlig forbindelse med dette. Selskapet er lokalisert i Hamar kommune.

### Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet hadde et overskudd på kr 3 012 258 i 2020, mot et underskudd på kr 139 814 i 2019. Selskapets bokførte egenkapital pr. 31.12.2020 var kr 1 807 914 (2019; 1 795 656) mens totalkapitalen var kr 7 028 885 (2019; 2 850 676). Dette gav en egenkapitalandel på 26% (2019; 63%). Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

### Kontantstrøm og likviditet

Selskapet hadde per 31. desember 2020 en likviditetsbeholdning på kr 4 172 293, en økning fra kr 1 903 071 ved utgangen av 2019. Hele kontantstrømmen gikk til operasjonelle aktiviteter.

### Utsikter for 2021

Året 2020 har i stor grad vært påvirket av ringvirkningene knyttet til Korona-pandemien. Situasjonen er nå mer oversiktlig enn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2019, men fremdeles er det for tidlig å si noe om de langsiktige konsekvensene av pandemien. Det er fortsatt mange bedrifter og privatpersoner som er påvirket av Korona-pandemien og konsekvensen av en ny smittebølge er usikker. I løpet av 2020 har imidlertid etterspørselen etter selskapets tjenester økt og vi har sett at markedet innen næringseiendom har holdt seg stabilt.

Med bakgrunn i dette er vi optimistiske til 2021 og er godt forberedt på å ta en sterkere posisjon i markedet fremover. Med et tillitsvekkende og godt omdømme, god soliditet og fokus på god drift og fornøyde kunder, er selskapet godt rustet til å møte de mange utfordringer som råder i dagens finansmarked, samt være en god rådgiver for våre kunder.

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Risikovurdering

Styret har foretatt en gjennomgang av risikostyringen i Selskapet. Styret og ledelsen anser de vesentligste risikoene for foretaket å være i innenfor selskapets investeringsrådgivning. Ovennevnte risikoer er vurdert som moderate i forhold til sannsynlighet i internkontroll, grunnet medarbeidere med lang erfaring og høy kompetanse, samt et sterkt compliance- og kvalitetsfokus fra styre og ledelse. Selskapet tar en veloverveid risiko gjennom sitt arbeid med markedsføring og relasjonsbygging mot kunder og klienter i den hensikt å kunne generere mulige inntektsgivende aktiviteter for selskapet i fremtiden. Selskapet tar imidlertid ikke risiko i form av markedsrisiko gjennom egenhandel, garantistillelse eller andre former for aktivitet som direkte eksponerer selskapets egenkapital for markedssvingninger.

## Strategisk risiko

En nedgang i etterspørselen etter selskapets produkter og tjenester vil representere en strategisk risikofaktor for selskapet. Tap av konkurransekraft av ulike årsaker, samt risikoen for at selskapet til enhver tid ikke oppfyller de regulatoriske kravene som stilles til virksomheten, vil være viktige strategiske risikofaktorer. Selskapet har et aktivt forhold til nevnte risikoer.

## Operasjonell risiko

Rutinesvikt i de mest sentrale prosessene i selskapet representerer en operasjonell risiko. Svikt i transaksjoner og datasystemer brukt i selskapet kan medføre operasjonell risiko. Selskapet har satt i verk tiltak for å sørge for at denne risikoen blir lavest mulig.

## Finansiell risiko

Selskapets likviditet holdes i form av bankinnskudd. Den finansielle markedsrisikoen er forøvrig begrenset til at fremtidig inntjening vil være påvirket av endringene i markedspriser, på foretakets produkter og tjenester, endringer i inntekter fra kunder samt generelle markedssvingninger. Risikoen for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, også fordi tap på fordringer historisk sett har vært ubetydelige.

## Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid.

Njord Kapitalforvaltning Øst AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 5 ansatte, 2 kvinner og 3 menn.

Selskapet arbeider aktivt for å forhindre diskriminering som følge av nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, religion eller livssyn. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

## Ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet.

### Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av årsregnskapet. I 2020 hadde selskapet et overskudd på kr 3 012 258 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt til utbytte	3 000 000
Til annen egenkapital	12 258

Hamar, 24.02.2021

Styret i Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Asgeir Grøneng Hartveit  
styreleder

Kjell Abrahamsen  
nestleder

Geir Åge Tømterud  
styremedlem

Terje Langholm  
styremedlem

### Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



<b>Resultatregnskap</b>			
Njord Kapitalforvaltning Øst AS			
	Note	2020	2019
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Salgsinntekt	1, 6	10 917 615	6 468 915
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>10 917 615</b>	<b>6 468 915</b>
Personalkostnader m.m.	3	4 376 707	4 505 055
Annen driftskostnad	2, 3, 6	2 524 503	2 150 309
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>6 901 210</b>	<b>6 655 364</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4 016 404</b>	<b>-186 449</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		691	1 658
Annen finansinntekt		733	0
Annen finanskostnad		1 485	0
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-61</b>	<b>1 658</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		4 016 344	-184 791
Skattekostnad på ordinært resultat	8	1 004 086	-44 977
<b>Ordinært resultat</b>		<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>
<b>Årsresultat</b>	9	<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte		3 000 000	0
Avsatt til annen egenkapital		12 258	0
Overført fra annen egenkapital		0	139 814
<b>Sum overføringer</b>		<b>3 012 258</b>	<b>-139 814</b>

Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Side 5

## Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



<b>Balanse</b>			
Njord Kapitalforvaltning Øst AS			
<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	0	44 977
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<u>0</u>	<u>44 977</u>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>0</u>	<u>44 977</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
Kundefordringer	5	2 718 808	793 216
Andre fordringer	7	137 784	109 412
<b>Sum fordringer</b>	7	<u>2 856 592</u>	<u>902 628</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	4 172 293	1 903 071
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>7 028 885</u>	<u>2 805 699</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u>7 028 885</u>	<u>2 850 676</u>

Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Side 6

Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



<b>Balanse</b>			
Njord Kapitalforvaltning Øst AS			
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	10	30 000	30 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	13	1 777 914	1 765 656
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 777 914</b>	<b>1 765 656</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>9, 11</b>	<b>1 807 914</b>	<b>1 795 656</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	5	48 834	103 419
Betalbar skatt	8	959 109	0
Skattetrekk og andre trekk		348 719	265 724
Utbytte		3 000 000	0
Annen kortsiktig gjeld		864 309	685 877
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 220 971</b>	<b>1 055 021</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 220 971</b>	<b>1 055 021</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 028 885</b>	<b>2 850 676</b>
Hamar, 24.02.2021			
Styret i Njord Kapitalforvaltning Øst AS			
_____ Asgeir Grøneng Hartveit styreleder		_____ Kjell Abrahamsen nestleder	
_____ Geir Åge Tømterud styremedlem		_____ Terje Langholm styremedlem	
Njord Kapitalforvaltning Øst AS		Side 7	

## Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forsiglet av



Posten Norge



<b>Indirekte kontantstrøm</b>			
Njord Kapitalforvaltning Øst AS			
	Note	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		4 016 344	-184 791
Periodens betalte skatt		0	-22 661
Endring i kundefordringer		-1 925 592	393 228
Endring i leverandørgjeld		-54 585	22 838
Endring i andre tidsavgrensingsposter		233 056	-7 806
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b><u>2 269 222</u></b>	<b><u>200 809</u></b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 269 222	200 809
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begy		<u>1 903 071</u>	<u>1 702 262</u>
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. sl</b>		<b><u>4 172 293</u></b>	<b><u>1 903 071</u></b>

Njord Kapitalforvaltning Øst AS Side 8

## Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Noter til regnskapet

#### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk - herunder forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak.

Njord Kapitalforvaltning Øst AS er en del av konsernet Njord Group. Njord Group har forretningsadresse i Farsund med besøksadresse Gåseholmen Brygge. Konsernregnskapet kan utleveres ved å henvende seg dit.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt.

#### Driftsinntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller 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 anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Avskrivningsperioden for fast eiendom anskaffet etter 2009 er dekomponert i en del som gjelder råbygget og en del som gjelder faste tekniske installasjoner. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

#### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre 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.

#### Pensjon

Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



**Njord Kapitalforvaltning Øst AS**  
Noter til regnskapet

**Note 1 Salgsinntekter**

	2020	2019
<b>Investeringsrådgivning</b>		
Norge	10 917 615	6 468 915
Utland	0	0
<b>Sum</b>	<b>10 917 615</b>	<b>6 468 915</b>

**Note 2 Spesifikasjon av annen driftskostnad**

	2020	2019
<b>Pr. Virksomhetsområde</b>		
Lokaler/husleie	365 804	374 172
IT-drift og servicekostnader	115 263	120 347
Konsulent-/ juridisk bistand/ eksterne tjenester	1 303 513	1 140 151
Reisekostnader	62 379	104 614
Telefon, internett, diverse	102 361	137 077
Salgs- og markeds kostnader	55 512	59 936
Andre driftskostnader	519 671	214 011
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>2 524 503</b>	<b>2 150 309</b>

Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Noter til regnskapet

#### Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	3 484 524	3 550 398
Arbeidsgiveravgift	684 052	717 710
Pensjonskostnader	185 369	201 138
Andre ytelser	22 762	35 810
<b>Sum</b>	<b>4 376 707</b>	<b>4 505 055</b>

Selskapet har i 2020 sysselsatt 5 årsverk.

#### Pensjonsforpliktelser

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

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	911 078	115 000
Pensjonskostnader	60 405	0
Annen godtgjørelse	5 832	0
<b>Sum</b>	<b>977 315</b>	<b>115 000</b>

#### Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 60 180.

#### Note 4 Bankinnskudd

Innstående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr 206 132.

#### Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2020	2019
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer konsern	37 580	323 000
<b>Sum</b>	<b>37 580</b>	<b>323 000</b>
<b>Gjeld</b>		
Leverandørgjeld innen konsern	12 189	61 213
<b>Sum</b>	<b>12 189</b>	<b>61 213</b>

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Noter til regnskapet

### Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

	2020
<b>Salgsinntekter til foretak i samme konsern</b>	
Finansielle tjenester	4 065 298
<b>Sum</b>	<b>4 065 298</b>
<b>Kostnader til foretak i samme konsern</b>	
Finansielle tjenester	1 006 886
Regnskapstjenester	201 204
IT infrastruktur	207 521
<b>Sum</b>	<b>1 415 611</b>

Prising av konserninterne transaksjoner er basert på markedsverdier og på armlengdes avstand prinsipp.

### Note 7 Fordringer og gjeld

Selskapet har ingen fordringer med forfall senere enn ett år og ingen langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år.

Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Noter til regnskapet

#### Note 8 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	959 109	0
Endring i utsatt skattefordel	44 977	-44 977
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>1 004 086</b>	<b>-44 977</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	4 016 344	-184 791
Permanente forskjeller	0	4 882
Anvendelse av fremførbart underskudd	-179 909	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>3 836 435</b>	<b>-179 909</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	959 109	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>959 109</b>	<b>0</b>

#### Note 9 Egenkapital

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr. 31.12.2019	30 000	1 765 656	1 795 656
<b>Pr 01.01.2020</b>	<b>30 000</b>	<b>1 765 656</b>	<b>1 795 656</b>
Årets resultat		3 012 258	3 012 258
Utbytte		-3 000 000	-3 000 000
<b>Pr 31.12.2020</b>	<b>30 000</b>	<b>1 777 914</b>	<b>1 807 914</b>

Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

Noter til regnskapet

### Note 10 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Njord Kapitalforvaltning Øst AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	300	100,00	30 000
<b>Sum</b>		<b>300</b>	<b>30 000</b>

### Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

Ordinære	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Njord Group AS (tidl. Acasta AS)	153	51,0	51,0
Das Kapital AS	49	16,3	16,3
Irva Invest AS	49	16,3	16,3
Tømterud Holding AS	49	16,3	16,3
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>300</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Note 11 Fjorårets faste kostnader

Njord Kapitalforvaltning Øst AS mottok den 17. september 2018 tillatelse fra Finanstilsynet til å yte investeringstjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2-1(1) nr 1 og nr 5 samt tilknyttede tjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2 -1 (2) nr 5.

Kravet til ansvarlig kapital er åtte prosent av risikovektet beregningsgrunnlag, men minimum EUR 50.000. Kapitalkravet for Njord Kapitalforvaltning Øst AS beregnes basert på faste kostnader.

	2020	2019
Sum inntekter, inkl. finansposter	10 917 614	6 468 917
Negativt resultat før skatt		184 859
<b>Sum</b>	<b>10 917 614</b>	<b>6 653 776</b>
Positivt resultat før skatt	-4 016 314	
Andre variable kostnader	-505 045	-284 344
<b>Sum faste kostnader</b>	<b>6 396 255</b>	<b>6 369 432</b>
Krav til ansvarlig kapital (25%)	1 599 064	1 592 358

Minimumskravet oppgitt under 2020 er beregnet ut fra faste kostnader i 2020 som grunnlag for krav til ansvarlig kapital i 2021.

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Noter til regnskapet

#### Note 12 Beregning av kapitaldekning

<b>Kapitaldekning</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Aksjekapital	30 000	30 000	
Annen egenkapital	1 777 914	1 765 656	
Egenkapital	1 807 914	1 795 656	
Fradrag immaterielle eiendeler	0	-44 977	
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 807 914</b>	<b>1 750 679</b>	
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1 807 914</b>	<b>1 750 679</b>	
Beregningsgrunnlag			
Standardmetoden			
Institusjoner	834 459	380 614	
Øvrige engasjementer	2 773 101	902 769	
<b>Kredittrisiko</b>	<b>3 607 560</b>	<b>1 283 383</b>	
Tilleggsberegningsgrunnlag relatert til faste kostnader	16 380 740	18 621 092	
<b>Samlet beregningsgrunnlag</b>	<b>19 988 300</b>	<b>19 904 475</b>	
Minimumskrav til ansvarlig kapital	8 %	1 599 064	1 592 358
Kapitaldekning	9,04 %	8,80 %	
Kjernekapitaldekning	9,04 %	8,80 %	
Ren kjernekapitaldekning	9,04 %	8,80 %	
Overskudd av ansvarlig kapital	+ 208 850	+ 158 321	

Minimumskravet oppgitt under 2020 er beregnet ut fra faste kostnader i 2020 som grunnlag for krav til ansvarlig kapital i 2021.

Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge



## Njord Kapitalforvaltning Øst AS

### Noter til regnskapet

---

#### Note 13 Fortsatt drift og hendelser etter balansedagen

Året 2020 har i stor grad vært påvirket av ringvirkningene knyttet til Korona-pandemien med betydelig nedstengning av samfunnet for å begrense smittespredningen i Norge. Situasjonen er nå mer oversiktlig enn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2019, men fremdeles er det for tidlig å si noe om de langsiktige konsekvensene av pandemien. Det er fortsatt mange bedrifter og privatpersoner som er påvirket av de økonomiske konsekvensene og utfallet av en ny smittebølge er usikker. I løpet av 2020 har imidlertid etterspørselen etter selskapets tjenester økt og vi har sett at markedet innen næringseiendom har holdt seg stabilt.

I 2021 er det planlagt å gjennomføre en fusjon med Njord Kapitalforvaltning Sør AS, noe som vil gi selskapet en enda sterkere posisjon i markedet. Med et tillitsvekkende og godt omdømme, god soliditet og fokus på god drift og fornøyde kunder, er selskapet godt rustet til å møte de mange utfordringer som råder i dagens finansmarked, samt være en god rådgiver for våre kunder.

Hendelsen anses derfor ikke å ha skapt vesentlig usikkerhet om foretakets evne til fortsatt drift og årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

#### Dokumentet er signert digitalt av:

- Hartveit, Asgeir Grøneng (01126231950), 04.03.2021
- Langholm, Terje (25106844308), 04.03.2021
- Tømterud, Geir Åge (12016244528), 04.03.2021
- Abrahamsen, Kjell Einar (31036339384), 04.03.2021

Forseglet av



Posten Norge