



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

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:	Erlend Storesund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	26.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 27.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Netthandel Aksjer og Fond		67 201 000	56 187 000
Investment Banking		31 340 000	77 350 000
Megling finansielle instrumenter		11 176 000	14 026 000
Market Making	1	6 876 000	7 528 000
Annen driftsinntekt		13 000	5 000
Sum inntekter		116 605 000	155 096 000
Kostnader			
Handelsomkostninger og returkurtasje		9 966 000	10 423 000
Lønnskostnad	2, 3	57 288 000	77 743 000
Avskrivninger	4, 5	5 974 000	3 706 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4		
Tap på fordringer	6	327 000	75 000
Annen driftskostnad	2	42 544 000	33 651 000
Sum kostnader		116 099 000	125 598 000
Driftsresultat		506 000	29 498 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		3 905 000	2 940 000
Sum finansinntekter		3 905 000	2 940 000
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	11		
Annen finanskostnad		1 619 000	1 804 000
Sum finanskostnader		1 619 000	1 804 000
Netto finans		2 286 000	1 136 000
Ordinært resultat før skattekostnad		2 792 000	30 635 000
Skattekostnad på resultat	7	-4 000	14 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 796 000	30 621 000
Årsresultat	8, 9	2 796 000	30 621 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 796 000	30 621 000
Totalresultat		2 796 000	30 621 000
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	8	2 796 000	30 621 000
Sum overføringer og disponeringer		2 796 000	30 621 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter o.l.	5, 10	12 404 000	9 782 000
Utsatt skattefordel	7		
Sum immaterielle eiendeler		12 404 000	9 782 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	4 305 000	2 183 000
Sum varige driftsmidler		4 305 000	2 183 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	11	1 007 000	1 007 000
Investeringer i aksjer og andeler		1 898 000	898 000
Andre langsiktige fordringer	2	494 000	854 000
Sum finansielle anleggsmidler		3 399 000	2 759 000
Sum anleggsmidler		20 108 000	14 724 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6, 12	34 280 000	39 060 000
Andre kortsiktige fordringer	6	18 719 000	22 539 000
Sum fordringer		52 999 000	61 599 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	14	2 927 000	2 993 000
Markedsbaserte obligasjoner	14		
Andre finansielle instrumenter	14		
Sum investeringer		2 927 000	2 993 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	65 210 000	94 776 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		65 210 000	94 776 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum omløpsmidler		121 136 000	159 369 000
SUM EIENDELER		141 244 000	174 093 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15	34 652 000	34 652 000
Beholdning av egne aksjer		-1 551 000	-1 218 000
Sum innskutt egenkapital	8	33 101 000	33 434 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		48 850 000	46 079 000
Sum opptjent egenkapital	8	48 850 000	46 079 000
Sum egenkapital		81 951 000	79 513 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lånekapital	16		5 000 000
Sum annen langsiktig gjeld			5 000 000
Sum langsiktig gjeld		0	5 000 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	6 492 000	15 708 000
Leverandørgjeld		4 227 000	3 013 000
Betalbar skatt	7		15 000
Skyldig offentlige avgifter		6 445 000	9 676 000
Annen kortsiktig gjeld	18	42 129 000	61 167 000
Sum kortsiktig gjeld		59 293 000	89 580 000
Sum gjeld		59 293 000	94 580 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		141 244 000	174 093 000



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Norne Securities AS - Årsrapport 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Valen, Erik	BANKID	2024-03-20 22:19 GMT+01
Johannesen, Frank Otto	BANKID	2024-03-20 19:41 GMT+01
Thomassen, Gunnar P A	BANKID	2024-03-20 17:30 GMT+01
Knudsen, Anne-Grethe	BANKID	2024-03-20 16:52 GMT+01
Nærø, Lisbet Karin	BANKID	2024-03-20 16:18 GMT+01
Nesseth, Renathe	BANKID	2024-03-21 13:51 GMT+01
Bårdsgjerde, Per Magne	BANKID	2024-03-21 06:47 GMT+01



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

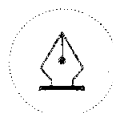
External reference: 126398010EE040A18802498317F07E71



Årsregnskap 2023 Norne Securities AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Indirekte kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 992 881 828



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Styrets årsberetning for 2023

I 2023 har den norske økonomien vært preget av høye renter, prisvekst og geopolitisk uro. Markedsforholdene har gitt et utfordrende transaksjonsklima, særlig i de deler av børs- og kapitalmarkedet hvor forretningsområdet Investment Banking leverer sine tjenester. Samtidig har Norne Securities AS («Norne») opprettholdt og videreutviklet sin sterke posisjon mot sparebanksektoren i perioden.

Nornes strategiske ambisjon er å være en ledende tilbyder av alle relevante kapitalmarkedstjenester for sparebanker og kundene deres. Ved inngangen til 2024 har foretaket god økonomisk utvikling, høyt kvalifiserte ansatte og en solid plattform for videreutvikling av alle forretningsområdene.

Virksomhetens art og lokalisering

Norne er et verdipapirforetak som ble stiftet i 2008. Foretaket har virksomhet innen første- og annenhåndsomsetning av finansielle instrumenter og finansiell rådgivning. Foretaket har sitt hovedkontor i Bergen. I tillegg har foretaket kontorer i Oslo, Trondheim og Vilnius (Litauen).

I 2023 har endringer i strategiske allianser og samarbeid i sparebanksektoren medført at Sparebanken Sogn og Fjordane og Haugesund Sparebank har solgt sine aksjeposter i foretaket. Samtidig har de 10 sparebankene i LOKALBANK kommet inn på eiersiden. Foretaket er ved årsskiftet hovedeid av 21 sparebanker, med eierposter på 82,54% samlet.

I 2021 ble det etablert et aksjekjøpsprogram for foretakets ansatte. Totalt 25 ansatte er ved årsskiftet aksjonærer i foretaket gjennom ordningen, med eierposter på 10,09% samlet. Formålet med ordningen er å styrke den enkelte ansattes engasjement, langsiktighet og eierskap til virksomheten.

Norne har også samarbeid med 61 tilknyttede agenter, hvor alle er norske sparebanker. 19 av disse er eierbanker.

Redegjørelse for årsregnskapet

Foretakets samlede driftsinntekter var på 116,6 millioner kroner i 2023, mot 155,1 millioner kroner i 2022. Dette er en nedgang på 38,5 millioner kroner.

Inntekter fra forretningsområdet Netthandel Aksjer og Fond økte med 11,0 millioner kroner samlet fra 2022 til 2023, men den underliggende utviklingen i forretningsområdet har vært todelt. Økning i Netthandel Fond alene var på 14,3 millioner kroner, mens det har vært en reduksjon i Netthandel Aksjer alene på -3,3 millioner kroner.

Forretningsområdet har et diversifisert produkt- og tjenesteinnhold, noe som gir inntektsgrunnlaget økt robusthet mot svingninger i børs- og kapitalmarkedene.

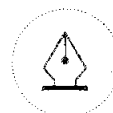
Totalt 24 sparebanker, hvorav 20 er eierbanker, er nå en del av fondssamarbeidet som foretaket administrerer som "nominee". Ved utgangen av perioden er den samlede forvaltningskapitalen på omtrent 20,8 milliarder kroner. Dette er en økning på 7,0 milliarder kroner fra 2022, noe som skyldes vekst i underliggende forvaltningskapital og at Sparebanken Møre kom med i samarbeidet i 2023.

Inntekter fra forretningsområdet Investment Banking ble redusert med 46,0 millioner kroner fra 2022 til 2023. Den vesentlige forskjellen er bortfall av inntekter fra tilrettelegging av eiendomsprosjekter mot profesjonelle investorer. Markedet for næringsseiendom har vært svært utfordrende i 2023. I tillegg har det vært nedgang i transaksjonsaktiviteten i de deler av børs- og kapitalmarkedet hvor forretningsområdet leverer sine tjenester, til tross for god oppdragsmengde.

Inntekter fra forretningsområdet Megling finansielle instrumenter ble redusert med 2,9 millioner kroner fra 2022 til 2023. Reduksjonen skyldes lavere kurtasjeinntekter fra annenhåndsomsetning.

Inntekter fra forretningsområdet Market Making ble redusert med 0,7 millioner kroner fra 2022 til 2023. Ved utgangen av 2023 hadde foretaket totalt 39 kontrakter, mot 38 kontrakter i 2022. Kontraktene er med selskaper som er listet på Euronext Oslo Børs, Euronext Expand og Euronext Growth.

Samlede driftskostnader ble redusert med 9,5 millioner kroner i 2023, men korrigert for fjorårets og årets bonusavsetning på hhv. 30,6 og 2,8 millioner kroner, så har det vært en underliggende vekst i driftskostnadene på 18,3 millioner kroner.



Økning i driftskostnader (eks. bonus) skyldes hovedsakelig igangsatte tiltak i henhold til foretakets vekststrategi, som innebærer investeringer i organisasjon og systemutvikling. I tillegg har det vært økt aktivitet i organisasjonen etter at samfunnet åpnet opp igjen i 2022 etter situasjonen med koronaviruset. Høy inflasjon gir også økte priser på varer og tjenester.

Foretakets årsresultat er positivt med 2,8 millioner kroner, mot 30,6 millioner i 2022. Årsresultat før bonus var positivt med 5,6 millioner kroner, mot 61,3 millioner i 2022.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble -4,2 millioner kroner, mot 42,6 millioner kroner i 2022. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter kan hovedsakelig forklares ved effekten fra endringer i balanseposter uten resultateffekt og netto finansposter.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på -10,7 millioner kroner, skyldes hovedsakelig investeringer i immaterielle eiendeler. I 2019 igangsatte Norge et lengre investeringsløp i egenutvikling av en ny plattform som skal gi en smartere og enklere verdipapirhandel ved hjelp av API-er, analytiske modeller og automatiserte rådgivningstjenester. Prosjektet er godkjent under SkatteFUNN-ordningen og gikk i utgangspunktet over perioden 2019 til 2021, men ble forlenget ut både 2022 og 2023. Prosjektet er avsluttet i 2023. Foretaket har i 2023 også hatt utgifter knyttet til nytt inventar og IT-utstyr i forbindelse med leie av nye kontorlokaler i Oslo.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på -14,6 millioner kroner, skyldes hovedsakelig utbetaling av 5 millioner kroner i forbindelse med forfall på et ansvarlig lån og nedbetaling av kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner. Gjeld til kredittinstitusjoner oppstår normalt i situasjoner hvor foretakets trekkfasiliteter benyttes i forbindelse med verdipapirfinansiering til foretakets kunder og oppgjør av finansielle instrumenter.

Foretakets evne til egenfinansiering av investeringer avhenger av investeringenes størrelse. Foretaket har en tilfredsstillende kontantbeholdning for å gjøre de nødvendige investeringer i organisasjon og systemutvikling. Styret og den administrative ledelsen gjør vurderinger av kapitalbehovet ved større investeringer.

Foretakets egenkapital ved årsskiftet utgjorde 82,0 millioner kroner.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse et rettviseende bilde av foretakets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet.

Fortsatt drift

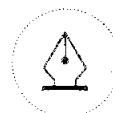
I samsvar med regnskapslovens § 4-5 bekrefte det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Risikoforhold

Norge har etablert interne kontroll- og risikostyringstiltak for å identifisere, forebygge og håndtere risikoer som foretaket har eller kan bli eksponert for. Relevante risikoer i denne sammenheng er:

- Kreditt- og motpartsrisiko knyttet til uoppgjorte handler og kredittgivning.
- Markedsrisiko knyttet til egenbeholdning av finansielle instrumenter.
- Operasjonell risiko som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, menneskelige feil, feilaktige systemer eller eksterne hendelser.
- Likviditetsrisiko som følge av at foretaket ikke klarer å oppfylle sine løpende betalingsforpliktelser m.m.
- Konsentrasjonsrisiko som følge av konsentrasjon om enkeltkunder, geografiske områder, enkelte bransjer m.m.
- Forretningsrisiko for uventete inntekts- og kostnadssvingninger i neste års drift som følge av endringer i eksterne forhold.
- Systemrisiko som omfatter og påvirker hele det finansielle systemet.

Styret har fastsatt interne retningslinjer og rammer for både innvilgelse av verdipapirfinansiering og foretakets egenhandel i finansielle instrumenter. Uoppgjorte handler, eksisterende kredittforhold og egenhandelsporteføljens sammensetning følges også tett opp i den daglige driften. Dette bidrar til å begrense kreditt-, motparts- og markedsrisikoen for foretaket.





Foretaket har etablerte funksjoner for oppfølging av risikostyring og internkontroll (compliance). Det er også engasjert uavhengig internervisjon som ivaretas av revisjonsselskapet Deloitte.

Styret har også fastsatt et internt instruksverk for å sikre etterlevelse av relevant lovgivning. Dette bidrar til å begrense den operasjonelle risikoen for foretaket.

Foretaket er eksponert for endringer i kapitalmarkedet. En negativ utvikling i kapitalmarkedet kan medføre færre transaksjoner og lavere inntekter. Foretakets inntektsdiversifisering, tilpasningsdyktighet og fortløpende oppfølging av markedsforholdene, er forhold som bidrar til å begrense forretningsrisikoen.

Foretaket er avhengig av tilfredsstillende likviditet ettersom likviditetsbehovet kan variere betydelig fra dag til dag grunnet daglige oppgjørfrister. Foretaket overvåker likviditetssituasjonen fortløpende for å begrense likviditetsrisikoen. Ved etablering av produktet verdipapirfinansiering ble det også inngått avtale om trekkfasilitet fra tredjepart for å finansiere foretakets utlån til kunder.

Markedet i 2023

Som verdipapirforetak er Norge eksponert for endringer i det norske børs- og kapitalmarkedet. For foretakets to hovedforretningsområder, Investment Banking og Netthandel Aksjer og Fond, har utviklingen i 2023 vært ulik.

I de deler av børs- og kapitalmarkedet hvor forretningsområdet Investment Banking leverer sine tjenester, har markedsforholdene gitt et utfordrende transaksjonsklima. Transaksjonenes forutsetninger og vilkår har endret seg, og det har ikke vært en tilsvarende risikoappetitt i markedet som tidligere. Avstanden mellom utsteders og investors forventninger for transaksjonsgjennomføring, har økt. På Oslo Børs var det en betydelig nedgang i innhentet egenkapital i 2023, både ved nyanoteringer og ordinære emisjonsoppdrag, sammenlignet med 2022.

Markedsforholdene har ikke hatt en tilsvarende effekt på privatmarkedet, målt ved sparing og plassering i norske verdipapirfond.

Statistikk fra Verdipapirforetakenes Forening viser at personkunder nettotegnet verdipapirfond for 18,6 milliarder kroner i 2023, og at personkunders samlede forvaltningskapital var på 435 milliarder kroner ved årsskiftet, noe som er en økning på 89,5 milliarder kroner fra 2022. Utviklingen stemmer overens med utviklingen til forretningsområdet Netthandel Aksjer og Fond, hvor det har vært en vekst i underliggende forvaltningskapital i fondssamarbeidet i 2023.

Ytre miljø og bærekraft

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

Norge ønsker å være en positiv bidragsyter i samfunnet, både gjennom påvirkning av mennesker og på miljø. Det er iverksatt en rekke tiltak, blant annet er foretaket Miljøfyrtårn sertifisert. Norge har også satt seg som mål å være klimanøytral, og det føres nå klimaregnskap for å måle foretakets klimaavtrykk. I 2023 kjøpte foretaket 90 klimakvoter for å kompensere for sitt CO₂-utslipp i 2022.

For flere detaljer om foretakets arbeid med bærekraft, se årsmelding om bærekraft på foretakets hjemmesider (www.norne.no/baerekraft/). Her finnes også foretakets aktsomhetsvurdering.

Arbeidsmiljø og likestilling

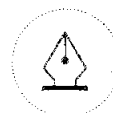
Arbeidsmiljøet i foretaket anses som godt.

Legemeldt sykefravær (0,9%) har vært lavere enn for næringen (3,0%) i 2023. Sykefraværet anses som lavt. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Foretaket hadde 50 ansatte ved årsskiftet, hvorav 15 kvinner. Foretaket er opptatt av full likestilling på arbeidsplassen. Bransjen er mannsdominert, men foretaket er ikke tilfreds med sin egen andel av kvinner. Det arbeides derfor aktivt for å øke andelen kvinner ved rekruttering. Foretakets styre består av 3 menn og 3 kvinner.

Styreansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styret og personer med ledelsesansvar.



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Fremtidsutsikter

Norne har bygget en stadig sterkere merkevare og har oppnådd en god markedsposisjon blant sparebanker og i markedet for små- og mellomstore bedrifter (SMB). Særlig gjelder dette i bedriftsmarkedet på Vestlandet. Foretaket har videre et nært samarbeid med sine eierbanker og sparebankene i Eika Alliansen. Samlet bidrar dette til at foretaket er godt rustet til å møte utfordringene i det norske børs- og kapitalmarkedet i tiden fremover.

Norne skal fokusere på fortsatt vekst innenfor sine tre forretningsområder; handel i aksjer- og fond på internett for privatkundemarkedet, megling og verdipapirhandel for profesjonelle investorer og Investment Banking. Innenfor alle områdene arbeider foretaket mot eierbanker, tilknyttede agentbanker og deres kunder.

Foretakets strategiske ambisjon er å være en ledende tilbyder av alle relevante kapitalmarkeds tjenester for sparebanker og kundene deres. Norne, i samarbeid med foretakets eiere, ser på mulighetene for å videreutvikle foretakets forretningsområder.

Ved regnskapsavleggelse er verdenssamfunnet fremdeles preget av en økt uro og usikkerhet grunnet geopolitiske spenninger og pågående kriger. Situasjonsbildet er fremdeles uoversiktlig, og de langsiktige konsekvensene er uklare, men foretaket er godt kapitalisert og har en god kontantbeholdning ved inngangen til 2024.

Økt uro, usikkerhet og kapitalbevegelser i markedene, øker også risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering. Foretaket har etablert gode rutiner for å hindre hvitvasking og terrorfinansiering og følger svært nøye sine forpliktelser på disse områdene.

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

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årsresultatet etter skatt på 2,8 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Bergen, 20.03.2024
Styret i Norne Securities AS

Frank Otto Johannesen
styreleder

Gunnar P. Thomassen
styremedlem

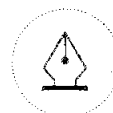
Lisbet Karin Næro
styremedlem

Per Magne Bårdsgjerde
styremedlem

Renathe Nesseth
styremedlem

Anne-Grethe Knudsen
styremedlem

Erik Valen
daglig leder

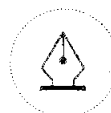




Resultatregnskap pr 31.12

Norne Securities AS

(tall i 1.000)	Note	2023	2022
Netthandel Aksjer og Fond		67 201	56 187
Investment Banking		31 340	77 350
Megling finansielle instrumenter		11 176	14 026
Market Making	1	6 876	7 528
Annen driftsinntekt		13	5
Sum driftsinntekter		116 605	155 096
Handelsomkostninger og returkurtasje		9 966	10 423
Lønnskostnad	2, 3	57 288	77 743
Avskrivninger	4, 5	5 974	3 706
Tap på fordringer	6	327	75
Annen driftskostnad	2	42 544	33 651
Sum driftskostnader		116 099	125 598
Driftsresultat		506	29 498
Annen finansinntekt		3 905	2 940
Annen finanskostnad		1 619	1 804
Resultat av finansposter		2 286	1 136
Resultat før skattekostnad		2 792	30 635
Skattekostnad på resultat	7	-4	14
Resultat		2 796	30 621
Årsresultat	8, 9	2 796	30 621
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital	8	2 796	30 621
Sum overføringer		2 796	30 621



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

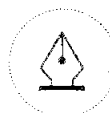
Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Balanse pr 31.12

Norne Securities AS

Eiendeler (tall i 1.000)	Note	2023	2022
Konsesjoner, patenter o.l.	5, 10	12 404	9 782
Sum immaterielle eiendeler		12 404	9 782
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	4 305	2 183
Sum varige driftsmidler		4 305	2 183
Investeringer i datterselskap	11	1 007	1 007
Investeringer i aksjer og andeler		1 898	898
Andre langsiktige fordringer	2	494	854
Sum finansielle anleggsmidler		3 399	2 759
Sum anleggsmidler		20 108	14 724
Kundefordringer	6, 12	34 280	39 060
Andre kortsiktige fordringer	6	18 719	22 539
Sum fordringer		52 999	61 599
Markedsbaserte aksjer	14	2 927	2 993
Sum investeringer		2 927	2 993
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	65 210	94 776
Sum omløpsmidler		121 136	159 369
Sum eiendeler		141 244	174 093



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Balanse pr 31.12

Norne Securities AS

Egenkapital og gjeld (tall i 1.000)	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	15	34 652	34 652
Egne aksjer		-1 551	-1 218
Sum innskutt egenkapital	8	33 101	33 434
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		48 850	46 079
Sum opptjent egenkapital	8	48 850	46 079
Sum egenkapital		81 951	79 513
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lånekapital	16	0	5 000
Sum annen langsiktig gjeld		0	5 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	6 492	15 708
Leverandørgjeld		4 227	3 013
Betalbar skatt	7	0	15
Skyldig offentlige avgifter		6 445	9 676
Annen kortsiktig gjeld	18	42 129	61 167
Sum kortsiktig gjeld		59 293	89 580
Sum gjeld		59 293	94 580
Sum egenkapital og gjeld		141 244	174 093

Bergen, 20.03.2024
Styret i Norne Securities AS

Frank Otto Johannesen
styreleder

Gunnar P. Thomassen
styremedlem

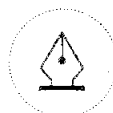
Lisbet Karin Nærø
styremedlem

Per Magne Bårdsgjerde
styremedlem

Renathe Nesseth
styremedlem

Anne-Grethe Knudsen
styremedlem

Erik Valen
daglig leder



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

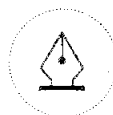
Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Indirekte kontantstrøm

Norne Securities AS

(tall i 1.000)	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		2 792	30 635
Periodens betalte skatt		-15	-14
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		0	40
Ordinære avskrivninger		5 974	3 706
Endring i fordringer		7 960	2 527
Endring i leverandørgjeld		1 214	165
Endring i annen kortsiktig gjeld		-19 009	1 904
Endring i egenbeholdning		66	171
Endring i offentlige avgifter		-3 231	3 486
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-4 249	42 621
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-3 006	-856
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foret		0	30
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret		0	-60
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler		-7 737	-5 688
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-10 743	-6 575
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		0	8 663
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-5 000	-24 000
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		-9 216	-3 969
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer		-358	-378
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-14 574	-19 684
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-29 566	16 363
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnek		94 776	78 413
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		65 210	94 776



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak gitt av Finansdepartementet og god regnskapsskikk.

Bruk av estimater og skjønn

Ved utarbeidelsen av regnskapet er det benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader, samt opplysninger om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater.

Omklassifiseringer

I de tilfeller klassifisering av poster endres vil også fjorårets tall omarbeides for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Inntekter

Selskapet har konsesjon til å yte investeringstjenester etter Verdipapirhandelloven § 2-1 (1) nr 1,2,3,4,5,6 og 7, samt tilleggstjenester som nevnt i yphl § 2-6 (1). Inntektsføring ved kjøp og salg av finansielle instrumenter på vegne av tredjemann skjer på transaksjonstidspunktet. Emisjons- og rådgivningstjenester inntektsføres etter hvert som disse er opptjent. Hvis vederlaget er betinget av en bestemt hendelse vil inntektsføring skje når denne hendelsen er inntrådt. Honorar for øvrige tjenester inntektsføres løpende.

Klassifisering og vurdering av eiendeler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er knyttet til ordinær handel med finansielle instrumenter er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld i norske kroner med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består i hovedsak av egenutviklet FOU, samt eksternt innkjøpte immaterielle eiendeler. Immaterielle eiendeler vurderes til anskaffelseskost og avskrives over driftsmidlets forventede levetid, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående.

Øvrige driftsmidler

Fysiske varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Investering i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Valuta

Selskapet har en filial i Litauen. Netto eiendeler i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Inntekter omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktene. Kostnader omregnes til bokføringsperiodens gjennomsnittskurs. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Valutakursdifferanser og omregningsdifferanser føres under finansinntekter eller finanskostnader.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Pensjoner

Selskapet har tjenestepensjon for alle sine ansatte. Dette er en innskuddsbasert ordning der utgiftene regnskapsføres løpende. Selskapet har ikke andre forpliktelser ut over årets tilskudd til den ansattes pensjonsordning, og forpliktelser/pensjonsmidler knyttet til kollektiv pensjonsordning balanseføres derfor ikke. Det vil si at pensjonskostnaden består av årets pensjonspremie.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifisert som omløpsmidler, regnskapsføres til virkelig verdi dersom de inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg og omsettes i et aktivt og likvid marked. Øvrige finansielle omløpsmidler og finansielle anleggsmidler er vurdert til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes med utgangspunkt i observerbare markedspriser.

Skatt

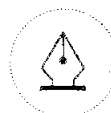
Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Fra og med 2011 har selskapet valgt å ikke oppføre utsatt skattefordel i balansen. Utsatt skattefordel er i hovedsak relatert til fremførbart underskudd. Det er usikkerhet til knyttet til fremtidige forhold og til når fremtidig innjening overstiger akkumulert underskudd.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet etter den indirekte metoden. Klientmidler er eliminert ved utarbeidelse av kontantstrømanalysen.

SkatteFUNN

Offentlige tilskudd knyttet til SkatteFUNN bokføres som en reduksjon av regnskapspostene SkatteFUNNNet vedrører. SkatteFUNN knyttet til balanseførte utgifter til egen forskning og utvikling, bokføres som en reduksjon av anskaffelseskost og avskrives i takt med tilvirkningsutgifter.



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Note 1 Virksomhet i utlandet

I forbindelse med overdragelse av virksomheten i Terra Markets AS den 17. september 2012, ble det etablert en filial i Vilnius, Litauen.

Virksomheten i Vilnius utarbeider eget månedlig regnskap som blir videre innarbeidet i regnskapet til Norne Securities AS. Regnskapet utarbeides i euro (EUR), men omregnes til norske kroner (NOK) etter selskapets nevnte regnskapsprinsipper.

Resultat - Norne Vilnius Branch (Tall i 1.000)	2023	2022
Inntekter	10 157	10 091
Kostnader	11 906	10 065
Resultat	-1 749	25

Filialen betaler et årlig ledelseshonorar til Norne Securities AS. I 2023 utgjorde dette 900 TNOK. Norne Securities AS betaler et årlig honorar til filialen for anvendelse av interne ressurser og tjenester. I 2023 utgjorde dette 3 054 TNOK. Begge honorarene er inkludert i inntektene og kostnadene i tabellen over, men eliminert i resultatregnskapet til Norne Securities AS.

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Samlede lønnskostnader (Tall i 1.000)	2023	2022
Lønn	44 934	63 247
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	9 039	11 482
Pensjonskostnader	2 498	2 358
Andre lønnsrelaterte ytelser	818	655
Sum	57 288	77 743

Sysselsatte årsverk i Norge, basert på ansatte i faste stillinger	34,5	34,0
Sysselsatte årsverk i Litauen, basert på ansatte i faste stillinger	14,5	14,5
Antall sysselsatte årsverk pr 31.12	49,0	48,5

Selskapet har som regel også studenter ansatt på timelønn til enhver tid. Antall og arbeidsomfang varierer gjennom året. Pr. 31.12. var det fire studenter sysselsatt på timelønn.

Ytet lønn til administrerende direktør og styret i 2023

(Tall i 1.000)	Administrerende direktør	Styret
Lønn	2 005	0
Bonus	1 340	0
Pensjonskostnader	117	0
Annen godtgjørelse	34	600
Sum	3 496	600

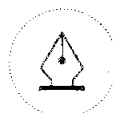
Det foreligger en avtale om etterlønn og krav på utbetaling av tilbakeholdt, opptjent bonus ved opphør av arbeidsforholdet for administrerende direktør etter nærmere bestemmelser. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter.

Foretakets godtgjørelsesordning og samlet godtgjørelse til ledende ansatte i 2023

Prinsippene for foretakets godtgjørelsesordning er nedfelt i egen instruks med bakgrunn i reglene i forskrift om finansforetak og finanskonsern kapittel 15.

Godtgjørelsesordningen skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde dyktige medarbeidere, fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med foretakets risiko, motvirke høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter.

Fastlønn skal være kompensasjon for fullgodt arbeid og skal fastsettes ut ifra foretakets lønnsevne, stillingens ansvar og kompleksitet samt lønnsutviklingen generelt. I den grad forutsetningene er til stede kan foretakets ansatte tilbys variabel



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



lønn i form av bonus. Bonusutbetaling forutsetter at foretakets økonomiske, risikjusterte resultat og kapitalgrunnlag tillater utdeling. Dette skal vurderes av styret.

Godtgjørelsesordningen skiller mellom ledende ansatte, risikotakere, ansatte med kontrolloppgaver, ansatte med inntjening og øvrige ansatte. Den første gruppen kan også omfatte ansatte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte og tillitsvalgte med kontrolloppgaver. For denne gruppen gjelder særskilte bestemmelser om sammensetning av den totale godtgjørelse samt utsatt utbetaling av den variable delen av den totale godtgjørelsen over tre år.

Foretaket har vurdert følgende stillinger å være særskilte medarbeidere. Dette gjelder:

Administrerende direktør
Leder IT/COO
Leder Investment Banking
Leder Analyse
Leder Online Aksjer og Fond
Leder Verdipapirer Profesjonelle
Leder Finansiell kontroll/CFO
Leder Prosess og Prosjekt

I tillegg er følgende medarbeidere i foretaket ansett som ansatte med kontrolloppgaver. Dette gjelder:
Compliance Officer

I 2023 har særskilte medarbeidere og risikotakere mottatt tilsammen 12 342 TNOK som fast arbeidsgodtgjørelse. I tillegg er det utbetalt 5 239 TNOK i bonus i 2023. Dette er bonus opptjent før 2023. Bonus for denne gruppen for 2023, blir endelig godkjent av styret i forbindelse med godkjenning av årsregnskapet for 2023. Samlet variable godtgjørelse til fordeling blant foretakets ansatte, er inkludert i årsregnskapet for 2023. For 2023 utgjør dette 2 796 TNOK, inkludert arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeiere m.v.

Det er gitt 494 TNOK i lån til ansatte. Bakgrunnen for lånene var finansiell bistand til erverv av aksjer i selskapet i forbindelse med etableringen av et aksjekjøpsprogram for de ansatte i 2021. Lånevilkår:

- Lån opptil 50% av verdi av aksjene for den enkelte lånetaker
- Normrente, som fastsatt av Skattedirektoratet
- Pant i 100% av den enkelte låntakers kjøpte aksjer
- Varighet av lånet er 5 år fra opptak til full nedbetaling
- Adgang til avdragsfrihet i bindingsperioden på 3 år
- Lånet forfaller i sin helhet når lånetaker sier opp sin stilling i selskapet

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

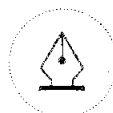
Godtgjørelse til ekstern revisor i 2023

(Tall i 1.000)	2023	2022
Revisjon Vilnius	38	68
Revisjon (PwC)	250	301
Andre tjenester (PwC)	42	236
Sum godtgjørelse til ekstern revisor	329	605

Godtgjørelse til internrevisor (Deloitte) i 2023

(Tall i 1.000)	2023	2022
Internrevisjon	386	52
Andre tjenester	101	0
Sum godtgjørelse til internrevisor	487	52

Godtgjørelse til revisor i tabellen over er oppgitt eksklusiv mva, slik at det er enklere å sammenligne år for år. De faktisk bokførte kostnadene vil være høyere, ettersom selskapet har delvis mva-fracdrag.



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Note 3 Pensjon

Foretaket har tjenestepensjonsforsikring for sine ansatte. Fra og med 01.12.2018 har foretaket inngått ny avtale der innskuddet beregnes som 6% av beregningsgrunnlaget mellom 0 G - 12 G, samt et tilleggsskudd på 6% av beregningsgrunnlaget mellom 7,1 G - 12 G. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

(Tall i 1.000)	2023	2022
Pensjonskostnader	2 498	2 358
Antall ansatte med i pensjonsordning pr. 31.12	40	41

Reglene om pensjonsopptjening fra første krone og dag, trådte i kraft 1. januar 2022. Antall ansatte i ordningen inkluderer også deltidsansatte for 2023.

Note 4 Varige driftsmidler

(Tall i 1.000)	Inventar	Leietakertilpasning	Hardware	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	3 028	2 176	3 027	8 231
Tilgang i året	1 963	145	898	3 006
Tilgang egentilvirkede driftsmidler	0	0	0	0
Avgang til anskaffelseskost	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	4 991	2 321	3 925	11 237
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	2 044	1 441	2 990	6 474
Netto akkumulerte-/rev.nedskrivninger 31.12	427	0	31	458
Bokført verdi per 31.12.	2 520	881	904	4 305

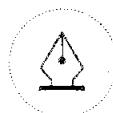
Årets avskrivninger	354	121	410	884
Økonomisk levetid	3 til 15 år	3 og 15 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Årlig leie av ikke-balanseførte driftsmidler (eksklusiv husleie) 77

Note 5 Immaterielle eiendeler

(Tall i 1.000)	Software	FoU	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.	3 208	14 153	17 361
Tilgang	0	7 737	7 737
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	3 208	21 890	25 098
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	2 968	9 726	12 695
Bokført verdi per 31.12.	240	12 164	12 404

Årets avskrivninger	223	4 892	5 115
Økonomisk levetid	5 år	3 og 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



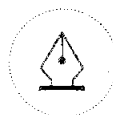
Note 6 Fordringer

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

(Tall i 1.000)	2023	2022
Utlån til kunder med trekkfasilitet	1 852	6 901
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	6 659	6 425
Opptjent driftsinntekter	8 460	6 906
Tilskudd fra SkatteFUNN-ordning	1 733	1 282
Påløpte renter ifm. lån til aksjonærer	15	12
Tilgode mva	0	13
Innbetaling ifm. kapitalforhøyelse i Dealflow AS (ikke registrert pr.31.12)	0	1 000
Totalt	18 719	22 539

Tapsavsetning kundefordringer (Tall i 1.000)	2023	2022
Spesifisert tapsavsetning 1. januar	89	185
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt tapsavsetning (-)	0	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden (+)	0	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger (+)	0	0
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden (-)	0	-97
Spesifiserte tapsavsetninger 31.12.	89	89

Foretaket har identifisert 325 TNOK som tapsutsatte fordringer som følge av svikt i kundens betalingsevne eller betalingsvilje.



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Note 7 Skatt

(Tall i 1.000)

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat - Norge	0	0
Skattekostnad filial - Litauen	-4	14
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	2 792	30 635
Permanente forskjeller	-488	-402
Endring i midlertidige forskjeller	164	84
Anvendelse av fremførbart underskudd	-2 468	-30 316
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat - Norge	0	0
Betalbar skatt på årets resultat - Litauen	0	15
Sum betalbar skatt i balansen	0	15

Betalbar skatt på 15 TNOK i 2022 er i sin helhet relatert til skattepliktig inntekt i filial i Litauen.

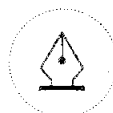
Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har sitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller.

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	-3 118	-2 954	164
Fordringer	-89	-89	0
Sum	-3 207	-3 042	164
Akkumulert fremførbart underskudd	-86 471	-88 938	-2 468
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	89 677	91 981	2 304
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0

Fra og med 2011 har selskapet valgt å ikke oppføre utsatt skattefordel i balansen. Utsatt skattefordel er i hovedsak relatert til fremførbart underskudd. Det er usikkerhet til knyttet til fremtidige forhold og til når fremtidig inntjening overstiger akkumulert underskudd.

Note 8 Egenkapital

(Tall i 1.000)	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Bokført verdi per 01.01.	34 652	-1 218	46 079	79 513
Kjøp av egne aksjer		-333	-25	-358
Årets resultat			2 796	2 796
Bokført verdi per 31.12.	34 652	-1 551	48 850	81 951



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Note 9 Opplysningspliktig nøkkeltall

	2023	2022
Ordinært resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapital (%)	2 %	18 %

Note 10 Offentlig tilskudd

Norne Securities AS ble i 2019 bevilget 4 117 TNOK i tilskudd fra Norsk Forskningsråd, til utviklingsprosjekt vedrørende utvikling av teknologi for en smartere og enklere plattform for verdipapirhandel. SkatteFUNN-prosjektet strakk seg i utgangspunktet fra 2019 til 2021, men grunnet forsinkelser som følge av koronasituasjonen, ble prosjektet forlenget ut 2022. Det ble også søkt om forlengelse ut 2023, med en ramme på 2 392 TNOK i tilskudd. SkatteFUNN-prosjektet ble avsluttet i 2023.

I 2023 er det opptjent tilskudd til forsknings- og utviklingsprosjekter via SkatteFUNN-ordningen på 1 733 TNOK. For perioden 2019 til 2023 har foretaket mottatt 5 397 TNOK i tilskudd, inkludert opptjent tilskudd i 2023.

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

Note 11 Investering i datterselskap

(Tall i 1.000)	Forretningskontor	Eierandel/ stemmeandel	Egenkapital siste år 100%	Resultat siste år 100%
Norne Business Management AS	Bergen	100 %	1 121	12
Norne Eiendomsprosjekt 35 AS	Bergen	100 %	23	-2

Beregning av balanseført verdi 31.12.

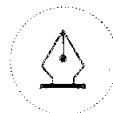
	Norne Business Management AS	Norne Eiendomsprosjekt 35 AS	Samlet
Balanseført verdi 01.01.	977	0	977
Aksjekapital ifm stiftelse	0	0	0
Utbytte	0	0	0
Kjøp av aksjer	0	30	30
Reversering av nedskrivning	0	0	0
Salg av aksjer	0	0	0
Balanseført verdi 31.12.	977	30	1 007

Norne Securities AS har i henholdt til regnskapsloven § 3-2 ikke utarbeidet konsernregnskap ettersom samtlige av selskapets datterselskap både hver for seg og samlet er vurdert å være av uvesentlig betydning.

Note 12 Klientmidler

(Tall i 1.000)	2023	2022
Klientmidler	593 699	638 573
Klientansvar	572 204	627 839
Netto klientmidler / klientansvar	21 495	10 734

Klientmidler som oppbevares av selskapet, men som tilhører investorene (klientmidler) skal ikke oppføres i selskapets balanse. Dersom klientmidlene overstiger klientansvaret (klientgjelden) er det overskytende foretakets eiendel og skal oppføres i selskapets balanse. Klientmidler står på egen konto i bank, og tilhører kundene. Netto klientmidler pr 31.12 utgjøres av kapitaliserte renter pr. 31.12.



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Note 13 Bundne midler

I posten inngår bundne bankinnskudd knyttet til:

(Tall i 1.000)	2023	2022
Skattetrekkkonto	2 338	2 196
Depositum kontorleie Jonsvoll	3 052	3 052
Depositum kontorleie Trondheim	0	29
Depositum husleie AD Bergen	30	30
Sum	5 420	5 307

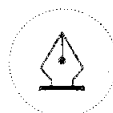
Note 14 Markedsbasert Finansielle instrumenter

Børsnoterte aksjer:

(Tall i 1.000)	Ticker	Anskaffelseskost	Virkelig verdi 31.12.	Resultatført verdiendring
5th Planet Games A/S	SPG	67	69	2
Aqua Bio Technology ASA	ABTEC	63	62	-1
AKVA Group ASA	AKVA	126	122	-4
Aurskog Sparebank	AURG	114	119	5
Belships ASA	BELCO	112	110	-2
Bien Sparebank ASA	BIEN	77	78	0
Borgestad ASA	BOR	64	68	4
ContextVision AB	CONTX	118	118	0
Energeia AS	ENERG	68	68	1
Goodtech ASA	GOD	134	134	-1
Grong Sparebank	GRONG	34	36	2
SpareBank 1 Helgeland	HELG	58	60	2
Inify Laboratories AB	INIFY	-	5	5
ININ Group AS	ININ	57	58	1
Jæren Sparebank	JAREN	128	131	3
Melhus Sparebank	MELG	123	125	1
MatvareExpressen AS	MVE	61	62	1
M Vest Water AS	MVW	64	68	3
Navamedic ASA	NAVA	117	116	-1
Nidaros Sparebank	NISB	120	121	1
Nordic Halibut AS	NOHAL	93	89	-4
Norsk Renewables AS	NSOL	46	44	-1
Odfjell SE	ODF	58	58	1
Odfjell SE	ODFB	51	52	1
Photocure ASA	PHO	60	61	1
Romerike Sparebank	ROMER	47	49	2
Romsdal Sparebank	ROMSB	78	78	0
Sparebank 68° Nord	SB68	72	74	2
Skue Sparebank	SKUE	57	58	0
Sparebank 1 Nordmøre	SNOR	60	61	1
Sogn Sparebank	SOGN	124	123	-1
Sparebanken Sør	SOR	61	62	1
Sunnal Sparebank	SUNSB	61	62	2
Sparebanken Vest	SVEG	58	60	2
Totens Sparebank	TOTG	62	63	1
Tynes Sparebank	TYSB	61	62	1
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	VVL	109	112	3
Aasen Sparebank	AASB	28	30	2
Sum		2 892	2 927	35

Norne Securities AS

Side 16



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Note 15 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 34 651 858 består av 18 431 839 aksjer à kr 1,88,-. Alle aksjer har like stemmerettigheter og utbytterettigheter.

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.:	Antall aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	7 706 752	41,81 %
Sparebanken Sør	2 791 399	15,14 %
Fana Sparebank	1 522 129	8,26 %
Norne Securities AS	825 109	4,48 %
Must AS	532 730	2,89 %
Sparebanken Øst	396 735	2,15 %
Spareskillingsbanken	359 251	1,95 %
Askim og Spydeberg Sparebank	294 354	1,60 %
Voss Sparebank	277 720	1,51 %
Erik Valen (Administrerende direktør)	276 500	1,50 %
Flekkefjord Sparebank	244 261	1,33 %
Skudenes & Aakra Sparebank	239 494	1,30 %
Søgne og Greipstad Sparebank	239 494	1,30 %
Anleggsgartnermester Jan Inge Askeland AS (Eiet 100% av ansatt Ørjan Askeland)	202 800	1,10 %
Stig Sevaldsen (Ansatt)	202 800	1,10 %
Øvrige aksjonærer med eierandel under 1%	2 320 311	12,59 %
Totalt	18 431 839	100 %

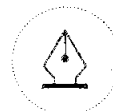
I 2021 ble det etablert et aksjekjøpsprogram for selskapets ansatte. Totalt 25 ansatte er aksjonærer i selskaper pr. 31.12., med en samlet eierpost på 10,09%. Selskapet har ervervet 825 109 egne aksjer. Bakgrunnen for ervervet er fremtidig salg av aksjer til selskapets ansatte i aksjekjøpsprogrammet, samt tilbakekjøp av aksjer fra ansatte som har sluttet etter at aksjekjøpsprogrammet ble etablert. Spesifisering av årets utvikling i selskapets egne aksjer:

	Antall	Pålydende per aksje (NOK)	Sum (TNOK)	Andel av aksjekapitalen
Beholdning pr. 01.01.	647 952	1,88	1 218	3,52 %
Erverv egne aksjer	177 157	1,88	333	0,96 %
Avhendelse egne aksjer	0	1,88	0	0,00 %
Beholdning pr. 31.12.	825 109		1 551	4,48 %

Erverv av egne aksjer i 2023 er fra ansatte som har sluttet i selskapet i løpet av året.

Note 16 Ansvarlig Lån

Selskapet har ingen ansvarlig lån pr. 31.12. Ansvarlig lån fra Eika Gruppen AS på 5,0 MNOK ble gjort opp 29. desember 2023 iht. forfall.



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Note 17 Pantstillelser og garantier m.v.

Gjeld som er sikret ved frempantsettelse

(Tall i 1.000)	2023	2022
Gjeld trekkfasilitet verdipapirfinansiering	1 913	7 045
Gjeld trekkfasilitet oppgjørskonto	4 579	8 663
Samlet gjeld til kredittinstitusjoner	6 492	15 708

Selskapet har trekkfasiliteter hos Sparebanken Vest for utlån av midler til verdipapirfinansiering og på oppgjørskonto for verdipapirhandel. Det er knyttet følgende egenkapital- og likviditetskrav til trekkfasilitetene:

Sparebanken Vest: Egenkapitalkrav (inklusive ansvarlig lån) på minimum 40 000 TNOK og krav til fri likviditet på minimum 20 000 TNOK.

I forbindelse med overnevnte trekkfasilitet, og "øvrige mellomværende" med Sparebanken Vest, er følgende pant og garantier stilt ovenfor Sparebanken Vest:

(Tall i 1.000)	Prioritet	2023	2022
Driftstilbehør (pant)	1	10 000	10 000
Factoringavtale	1	10 000	10 000
Factoringavtale	2	50 000	50 000
Factoringavtale	3	40 000	40 000
Factoringavtale	4	50 000	50 000

"Øvrige mellomværende" spesifisert:

- Betalingsgaranti i forbindelse med oppgjør av daglig aksjehandel.
- Husleiegaranti for leieforhold i Haakon VII's gate 6 i Oslo
- Gjengkjøpsavtale (repo-avtale) som selskapet kan benytte til å finansiere kjøp av obligasjoner på egen bok.

For trekkfasilitet knyttet til verdipapirfinansiering gjelder også:

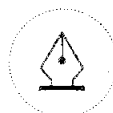
1. prioritets pant i enkle pengekrav, pant i Norne Securities AS fordring på sine kunder (Sluttkunder), under rammeavtalen for verdipapirfinansiering og alle enkeltstående lån under rammeavtaler for verdipapirfinansiering.

1. prioritets pant i Norne Securities AS panterettigheter – etablert under rammeavtalen for verdipapirfinansiering – i finansielle instrumenter på VPS-konti tilhørende Norne Securities AS's kunder ("frempanterett", jfr. panteloven § 1-10)

Note 18 Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld er knyttet til skyldig lønn (lønn, bonus og styrehonorar) og feriepenger, returkurtasje til samarbeidsbanker, kundegjeld i forbindelse med handel i fondsandeler, forskuddsmottatt inntekter fra Market Making-kunder og avsetning for forpliktelser.

(Tall i 1.000)	2023	2022
Skyldig lønn	9 237	29 954
Skyldig Feriepenger	4 497	3 953
Skyldig returkurtasje, avs. for forpliktelser, forskuddsmottatt inntekt og gjeld til kunder	28 395	27 260
Sum	42 129	61 167



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

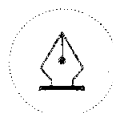
Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Note 19 Kapitaldekning

(Tall i 1.000)

	2023	2022
Kapitaldekning (%)	21,63 %	23,08 %
Kjernekapitaldekning (%)	21,63 %	22,75 %
Ansvarlig Kapital:	2023	2022
Kjernekapital		
Innbetalt aksjekapital	34 652	34 652
Egne aksjer	-1 551	-1 218
Overkursfond	0	0
Opptjent egenkapital i form av tilbakeholdte resultater	48 850	46 079
Sum kjernekapital før fradrag	81 951	79 513
Fradrag		
Immaterielle eiendeler	-12 404	-9 782
Utsatt skatteforpliktelse relatert til andre immaterielle eiendeler	0	0
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse	-3	-3
Sum fradrag kjernekapital	-12 407	-9 785
Ren kjernekapital	69 544	69 728
Tier 1 tilleggskapital	0	0
Kjernekapital	0	0
Bokført ansvarlige lån	0	5 000
Avkortning grunnet gjenværende løpetid er mindre enn 5 år	0	-4 000
Ansvarlig kapital	69 544	70 728
Avstemming ansvarlig kapital og bokført egenkapital:	2023	2022
Bokført egenkapital	81 951	79 513
Differanse egenkapital og ansvarlig kapital	-12 407	-8 785
Forklaring:		
Fradragsposter i kjernekapital	-12 407	-9 785
Tilleggskapital	0	1 000
Gjenværende differanse egenkapital og ansvarlig kapital	0	0
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital:	2023	2022
Sum ansvarlig kapital	69 544	70 728
Kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	6 345	7 255
Kapitalkrav for operasjonell risiko	19 355	17 209
Kapitalkrav for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	18	52
Overskudd(+)/ Underskudd(-) av ansvarlig kapital	43 826	46 212
Spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag:	2023	2022
Balanseeksponering	76 672	88 490
Poster utenom balansen som ikke inngår i handelsporteføljen	2 636	2 194
Poster utenom balansen som inngår i handelsporteføljen	0	0
Sum kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	79 308	90 685
Operasjonell risiko	241 934	215 121
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-risiko)	230	648
Sum operasjonell risiko og CVA-risiko	242 165	215 769
Samlet risikovektet beregningsgrunnlag	321 473	306 453



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71



Beregningsgrunnlag for beregning av operasjonell risiko 31.12:	2023	2022	2021
Driftsinntekter	116 605	155 096	111 450
Finansinntekter	3 905	2 940	2 386
Finanskostnader	1 619	1 804	1 864
Totalt	118 891	156 232	111 972
Totalt 3 siste år	387 096		
Krav til startkapital (730 000 EUR)	8 206	7 728	

Note 20 Finansiell risiko

Kreditt og markedsrisiko

Selskapet har etablert dekningskontroll mot alle kunder som handler gjennom selskapets nettløsninger. I forbindelse med handel med megler der kunden ikke er depotkunde er selskapet eksponert mot kredittrisiko. Denne er imidlertid begrenset til markedsrisiko da manglende oppgjør vil medføre at verdipapirene tvangsrealiseres.

Selskapet yter lån til kunder som ønsker å handle noterte verdipapirer på Oslo Børs. Kundene må i slike tilfeller stille sikkerhet i form av et marginkrav som er synkronisert med marginkrav fra SIX x-clear Ltd.. Kredittrisikoen er begrenset til markedsrisikoen på verdipapirene som er finansiert.

Selskapet opererer med lav risiko knyttet til egenhandel. Rammene for handelsporteføljen med rentepapirer er basert på kredittrisikoen målt ved tapspotensiale for spreadrisiko, som er definert ved nominelt beløp, rating og tid til forfall.

Renterisiko

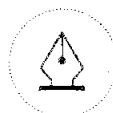
Selskapet har inngått avtaler om finansiering av verdipapirhandel der renten reguleres i takt med markedsrenten, og det foreligger derfor begrenset renterisiko.

Likviditetsrisiko

Verdipapirforetak er avhengig av god likviditet, da likviditetsbehovet varierer betydelig fra dag til dag gjennom daglige oppgjør. Likviditetsrisikoen modelleres og overvåkes kontinuerlig.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over fundig og forventet forfallstruktur (likviditetsrisiko)

(Tall i 1.000)	31.12.	Løpetid 0-1 mnd	Løpetid 1-3 mnd	Løpetid 4-12 mnd	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år	Sum
Kundefordringer	34 280	34 280	-	-	-	-	34 280
Andre fordringer	18 719	3 373	8 460	3 600	-	3 286	18 719
Bankinnskudd og kontanter	65 210	65 210	-	-	-	-	65 210
Investeringer i aksjer og andeler	1 898	-	-	-	1 898	-	1 898
Markedsbaserte aksjer	2 927	2 927	-	-	-	-	2 927
Andre langsiktige fordringer	494	0	-	-	494	-	494
Sum	123 528	105 791	8 460	3 600	2 392	3 286	123 528
Gjeld til kredittinstitusjoner	6 492	-	-	6 492	-	-	6 492
Leverandørgjeld	4 227	4 227	-	-	-	-	4 227
Skyld offentlige avgifter	6 445	4 049	72	1 575	749	-	6 445
Annen kortsiktig gjeld	42 129	24 568	9 141	4 497	3 923	-	42 129
Betalbar skatt	0	-	-	0	-	-	0
Sum gjeld	59 293	32 844	9 213	12 564	4 672		59 293



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71

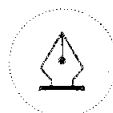


Note 21 Land til land-rapportering

(Tall i 1.000)

Land	Samlet omsetning	Ordre-utførelse	Market-making	Plassering uten garantistillelse	Portefølje-forvaltning	Tilknyttede tjenester	Andre inntekter	Resultat før skatt	Skatte-kostnad (fulltid)	Ansatte
Norge	110 223	43 371	494	8 294	1 994	53 749	2 320	2 792	0	34,5
Litauen	9 436		6 188				3 248	- 1753	-4	14,5
Samlet	119 659									
Fra resultat-regnskapet	116 605									
Forskjell	3 054									

Forskjell er konserninterne honorar som elimineres i resultatregnskapet til foretaket. Det vises til note 1. Det vises til note 10 for offentlige tilskudd i Norge.



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

Document ID:
126398010EE040A18802498317F07E71





Til generalforsamlingen i Norne Securities AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Norne Securities AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor 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 informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Bergen, 20. mars 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Haugervåg, Jon	BANKID	2024-03-20 17:43

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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