
Årsrapport for 2015

Netfonds Bank AS

Org.nr: 976 546 180

Årsberetning 2015

Forretningsområder

Netfonds Bank AS yter investeringstjenester gjennom et elektronisk system for selvbetjent handel i verdipapirer. Netfonds' internett-portal er åpen for handel i norske, svenske, danske, øvrige europeiske og amerikanske aksjer, Exchange Traded Funds (ETF's) og derivater samt verdipapirfond, Contracts for Difference (CFD's) og valuta. Banken tilbyr også aktiv forvaltning av kunders midler, er kontofører i Verdipapirsentralen i Norge og utfører oppgjørs- og depotfunksjoner. Banken låner dessuten ut verdipapirer i forbindelse med kunders shorthandel. I tillegg tar Netfonds Bank AS i mot kunders ledige klientmidler på bankkonto som ledd i finansiering av kunders verdipapirkjøp gjennom foretaket. Netfonds IT-avdeling utvikler og driver alle datasystemer som benyttes i virksomhetene.

Ledelse

Banken har et representantskap på 15 medlemmer, hvorav 11 medlemmer er oppnevnt av aksjonærene og 4 er valgt blant de ansatte. Leder i representantskapet er Ragnar Sjoner. I tillegg har virksomheten en kontrollkomité som består av 3 medlemmer og ett fast møtende varamedlem. Kontrollkomiteen ledes av Harald Moen. Netfonds Bank AS har et styre på 5 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt blant de ansatte. Styreleder i Netfonds Bank AS er Harald Hjort. Det samlede styret fungerer som selskapets revisjonsutvalg. Selskapets revisor er Frede Baumann i Grant Thornton Revisjon AS. Daglig leder er Rolf Dammann som også er grunnlegger og hovedaksjonær, via Netfonds Holding ASA. Selskapets virksomhet skjer fra kontorer i Oslo. Det var i alt 17 personer ansatt i banken ved utgangen av året.

Risikofaktorer - kapitalkrav

Netfonds gjennomgår med jevne mellomrom sin risikoprofil og har identifisert følgende risikoområder som følges opp:

| Beregnet tapsrisiko og kapitaldekningskrav etter forskrift (mill. kr) | Beregnet tapsrisiko | Kapitalkrav etter forskrift |
|---|---------------------|-----------------------------|
| Kreditrisiko oppstår dersom kunder som har gjeld til banken ikke kan gjøre opp sine forpliktelser. Kreditrisikoen reduseres ved at Netfonds har pant i lånekundenes verdipapirer. | 0,1 | 30 |
| Konsentrasjonsrisiko oppstår der banken har for stor andel av sin sikkerhet i form av pant i ett enkelt verdipapir. For å begrense konsentrasjonsrisikoen økes egenkapitalkravet i kundeporteføljer som ikke er diversifisert. | 3 | |
| Ved plassering av overskuddslikviditet oppstår markedsrisiko. For beregning av markedsrisiko benyttes Finanstilsynets Stresstest I (se note 17). Netfonds Bank har plassert sin overskuddslikviditet i rentepapirer og rentefond. | 20,2 | |
| Valutarisiko oppstår på alle usikrede valutaposisjoner. | 0,1 | |
| Motparts- og oppgjørsrisiko i valutaswap | 0,1 | |
| Operasjonell risiko oppstår som følge av inadekvate eller feilaktige systemer og prosesser, personale eller systemer. Vi kan også utsettes for tap som følge av eksterne forhold som katastrofer, brann ol. Feil og svindel vil også kunne føre til tap. Vi benytter standardmetoden etter forskrift. | 8,7 | 8,7 |
| SUM FØR EKSTRA BUFFERKRAV | 32,2 | 38,7 |
| Krav til bufferkapital i banken for systemrisiko og bevaringsbuffer | 0 | 31,4 |
| SUM | 32,2 | 70,1 |

Netfonds Bank hadde en kjernekapital på 108,4 millioner kr ved utgangen av 2015. Banken er overkapitalisert. Det finnes bedre avkastning andre steder.

Det er styrets oppfatning at det er etablert en tilfredsstillende prosess for å identifisere og redusere risiko. Styret mener at de identifiserte risiki er beregnet med god sikkerhetsmargin. Bankens kapital er mer enn god nok for å dekke opp for identifisert risiko i virksomheten, og har en overdekkning på 38,3 millioner kr.

Tilleggsbufferkapital - bevaringsbuffer og systemrisikobuffer

Det er innført krav om å ha tilleggsbuffer av egenkapital i norske banker. Kravet om tilleggsbufferkapital utgjør 31,4 millioner kr i Netfonds Bank, dvs 6.5 % av beregningsgrunnlaget for de normale kapitalkravsavsetningene etter forskrift.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko oppstår dersom banken ikke har tilstrekkelige likvide midler til å møte sine forpliktelser i en stressituasjon, og dersom langsiktige utlån ikke kan dekkes med langsiktig innlåning. Likviditetsrisikoen reduseres ved å ha høy innskuddsdekning og ved å ha likvide midler innestående i Norges Bank og i andre finansinstitusjoner.

Innskuddsdekningen var 231% med utlån til kunder på 550 millioner kr og innskudd fra kunder på 1 272 millioner kr. Ved årskiftet hadde banken dessuten 65 millioner kroner innestående på foiliokonto i Norges Bank.

Resultat av verdipapirvirksomheten

Netfonds Bank's samlede aksjeomsetning på Oslo Børs på vegne av klienter var 46,3 milliarder kr mot 44,8 milliarder kr året før. Markedsandel av omsetningen var 2,00 % (2,04 % året før) og andelen av antall transaksjoner 2,32 % (2,32 % året før). I alt utførte Netfonds 1 178 145 aksjetransaksjoner på Oslo Børs i 2015 mot 1 094 038 året før. Totale kurtasjeinntekter o.a. ble 51,2 millioner kr mot 45,4 millioner kr året før.

Netfonds Bank hadde kundemidler på 283 mill kr til aktiv forvaltning pr 31/12 2015. Midlene var plassert i modellporteføljen «Netfonds Xtra», og forvaltningsinntektene for 2015 utgjorde 1,5 millioner kr (1,3 millioner kr i 2014).

Resultat av bankvirksomheten

Netfonds Bank's totale utlån til kunder utgjorde 550 millioner kr ved utgangen av 2015, en økning på 74 millioner kr fra året før. I tillegg var 541 millioner kr plassert i pengemarkedsfond og rentebærende verdipapirer. Innskudd fra kunder økte fra 1 266 millioner kr til 1 272 millioner kr. Banken oppnådde en rentenetto på 15,8 millioner kr, en nedgang fra 47,7 millioner kr året før. Banken hadde ikke tap på utlån i 2015. Det er liten risiko for tap på utlån fordi banken til enhver tid sørger for å ha tilstrekkelig realiserbart pant i form av likvide børsnoterte verdipapirer.

Disponering

Netfonds Bank fikk ett overskudd på 0,3 millioner kr i 2015, mot et overskudd på 23,6 millioner i 2014. Styret foreslår å dele ut utbytte på 35 millioner kr til morselskapet Netfonds Holding ASA.

Erstatningssøksmål mot staten

Netfonds har saksøkt staten med krav om erstatning for det vi mener er ugyldige avslag på konsesjons-søknader i årene 2003 til i dag. Saken vil antageligvis komme opp for behandling i Tingretten på høsten 2016.

Om driftskontinuitet

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskap under forutsetningen om fortsatt drift er tilstede.

Om selskapsledelse og risikokontroll

Selskapet har lagt til grunn en styringsmodell med tre forsvarslinjer for styring av risiko. Første forsvarslinjen består av selskapets interne arbeid med internkontroll, ref Internkontrollforskriften. Andre forsvarslinjen består av ulike uavhengige kontrollfunksjoner for risikokontroll. Det er etablert uavhengige funksjoner for regeletterlevelse og kontroll av finansiell og operativ risiko. Tredje forsvarslinjen består av en fast kontrollkomite samt uavhengig årlig kontroll av at internkontrollsystemer fungerer som forutsatt.

Om miljø

Arbeidsmiljøet er relativt godt. Sykefravær utgjorde 1,74% i 2015 (1,22% i 2014). Det har ikke vært noen ulykker eller skader i 2015. Virksomheten forurenser ikke. Det arbeides løpende med å redusere energiforbruket.

Om samfunnsansvar

Netfonds har lagt til rette for å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sin forretningsstrategi, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter.

Om likestilling mellom kjønnene

Netfonds er en arbeidsplass der forholdene er tilrettelagt for likestilling mellom kvinner og menn. Ytterligere tiltak er således ikke nødvendig å iverksette. Lovens krav til styresammensetning er oppfylt.

Om diskriminering

Netfonds arbeider for å fremme diskrimineringslovens formål innenfor sin virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. De fysiske forholdene tilrettelegges for arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne.

Om lønnspolitikk

Alle ansatte i Netfonds har fast lønn og har ytelsespensjonsordning tegnet i Storebrand. Det gis ikke variabel lønn til noen ansatte.

Om fremtiden

Netfonds vil fortsette å utvikle selvbetjeningssystemer for sparing, verdipapirhandel og forvaltning.

Oslo, 15/2 2016
Styret i Netfonds Bank AS

Harald Hjort
Styreleder

Elisabeth Magnus
Styremedlem

Harald S. Thorstensen
Styremedlem

Cecilie Øiesvold
Ansattvalgt styremedlem

Axel Dammann jr
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Resultatregnskap Netfonds Bank AS

| Resultatregnskap (1000 kr) | Note | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|--------|---------|---------|---------|
| Renteinntekter på bankinnskudd og utlån til kunder | | 33 435 | 39 469 | 36 993 |
| Renteinntekt på rentebærende verdipapirer | | -1 906 | 28 630 | 14 369 |
| Rentekostnader og lignende | | -15 713 | -20 389 | -16 806 |
| Netto renteinntekt | 1 | 15 816 | 47 710 | 34 556 |
| Provisjonsinntekter o.l fra verdipapirhandel | 2 | 51 227 | 45 406 | 42 960 |
| Avgifter betalt børser og verdipapirsentraler | | -30 097 | -23 951 | -23 891 |
| Andre inntekter | | -159 | 65 | 130 |
| Netto inntekt fra salg av anleggsmidler | | 0 | 0 | 0 |
| Netto andre driftsinntekter | | 20 971 | 21 520 | 19 199 |
| Lønn og generell administrasjon | 3,4,5, | -26 035 | -26 661 | -23 785 |
| Avskrivninger | 8 | -915 | -977 | -1 297 |
| Andre driftskostnader | | -9 336 | -8 836 | -8 447 |
| Totale driftskostnader | | -36 286 | -36 474 | -33 529 |
| Resultat før tapsavsetninger og skatt | | 501 | 32 756 | 20 226 |
| Tap på utlån, garantier og lignende | 10 | 0 | 0 | 9 |
| Resultat før skatt | | 501 | 32 756 | 20 235 |
| Skatt | 7 | -199 | -9 134 | -5 720 |
| Resultat etter skatt | | 302 | 23 622 | 14 515 |
| Disponeringer | | | | |
| Avsatt til / (fra) annen egenkapital | | 302 | -4 623 | 14 515 |
| Avsatt til konsernbidrag (netto skatteeffekt) | | 0 | 3 245 | 0 |
| Avsatt til utbytte | | 0 | 25 000 | 0 |
| Resultat pr aksje (kr) | | 1,8 | 144,0 | 88,5 |
| Resultat i % av forvaltningskapitalen | | 0,0 % | 1,6 % | 1,3 % |

Balanse Netfonds Bank AS

| Balanse (1000 kr) | Note | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|-----------|------------------|------------------|------------------|
| Eiendeler | | | | |
| Innskudd i Norges Bank | | 65 431 | 118 369 | 83 885 |
| Fordringer på kredittinstitusjoner | 10 | 231 168 | 145 989 | 106 285 |
| Rentebærende verdipapirer med fast avkastning | 11 | 468 280 | 592 880 | 242 555 |
| Rentefond | 11 | 72 570 | 112 711 | 69 943 |
| Utlån til kunders kjøp av verdipapirer | 10 | 549 872 | 476 340 | 619 575 |
| Markedsverdi av utlånte aksjer | | 0 | 22 | 0 |
| Oppgjørssaldo med kunder | | 1 699 | 3 701 | 7 993 |
| Oppgjørssaldo med meglere | | 21 787 | 9 437 | 14 735 |
| Andre fordringer | | 0 | 0 | 0 |
| Mellomregning Netfonds Livsforsikring AS | | 35 | 64 | 2 983 |
| Immaterielle eiendeler | 9 | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skattefordel | 7 | 15 | 214 | 587 |
| Varige driftsmidler | 8 | 2 224 | 1 450 | 1 872 |
| Eiendom | 8 | 3 049 | 3 140 | 3 234 |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | | 6 137 | 5 184 | 1 946 |
| Overfinansiering av pensjonsforpliktelser | 6 | 1 661 | 1 846 | 1 381 |
| Totale eiendeler | | 1 423 928 | 1 471 347 | 1 156 974 |
| Gjeld og egenkapital | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid | | 0 | 0 | 0 |
| Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid | 1 | 1 271 607 | 1 266 369 | 991 919 |
| Oppgjørssaldo med meglere | | 1 065 | 19 605 | 6 182 |
| Markedsverdi innlånte aksjer | | 0 | 22 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 4 312 | 2 745 | 3 593 |
| Mellomregning Netfonds Holding ASA | | 1 022 | 207 | 0 |
| Mellomregning Netfonds Livsforsikring AS | | 0 | 4 239 | 0 |
| Mellomregning Netfonds AS | | 0 | 0 | 0 |
| Påløpte kostnader | | 2 474 | 2 445 | 1 754 |
| Betalbar skatt | 7 | 0 | 7 569 | 5 756 |
| Utsatt skatteforpliktelser | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Avsatt utbytte/avsatt konsernbidrag | 13 | 35 000 | 25 000 | 0 |
| Sum gjeld | | 1 315 480 | 1 328 201 | 1 009 204 |
| Aksjekapital | 12,13 | 41 000 | 41 000 | 41 000 |
| Annen egenkapital | | 67 448 | 102 146 | 106 770 |
| Sum egenkapital | 13 | 108 448 | 143 146 | 147 770 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 1 423 928 | 1 471 347 | 1 156 974 |

Oslo, 15/2 2016

Styret i Netfonds Bank AS

Harald Hjort
Styreleder

Elisabeth Magnus
Styremedlem

Harald S. Thorstensen
Styremedlem

Cecilie Øiesvold
Ansattvalgt styremedlem

Axel Dammann jr
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Kontantstrøm Netfonds Bank AS

| Kontantstrøm (1000 kr) | Note | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|------|---------|----------|---------|
| Operasjonelle aktiviteter | | | | |
| Resultat før skatt | | 500 | 32 756 | 20 235 |
| Betalt skatt | | -7 569 | -5 756 | -3 923 |
| Avskrivninger | | 915 | 977 | 1 297 |
| Endring lån til kunder med avtalt løpetid | | -73 532 | 143 213 | -58 524 |
| Endring fordring på kredittinstitusjoner | | -85 042 | -39 704 | 48 808 |
| Endring i plassering i verdipapirer | | 164 741 | -393 093 | 67 861 |
| Endring i arbeidskapital og tidsavgrensingsposter | | -31 590 | 22 103 | -11 340 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A) | | -31 578 | -239 505 | 64 413 |
| Investeringsaktiviteter | | | | |
| Kjøp av varige driftsmidler | | -1 598 | -461 | -866 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B) | | -1 598 | -461 | -866 |
| Finansieringsaktiviteter | | | | |
| Utbytte | | -25 000 | 0 | 0 |
| Utbetalt konsernbidrag | | 0 | 0 | 0 |
| Innskudd fra kunder | | 5 238 | 274 450 | -817 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C) | | -19 762 | 274 450 | -817 |
| Likviditetsendring gjennom året (A+B+C) | | -52 938 | 34 484 | 62 730 |
| Fordring mot sentralbanker 1/1 | | 118 369 | 83 885 | 21 155 |
| Fordring mot sentralbanker 31/12 | | 65 431 | 118 369 | 83 885 |

Regnskapsprinsipper

Lov og forskrift: Regnskapet er utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap, Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike og i henhold til God Regnskaps-skikk. Netfonds Bank AS fikk bankkonsensjon 23. desember 2005, og som følge av dette er regnskapet satt opp i samsvar regnskapsreglene for banker.

Inntekts- og kostnadsføring: Rente- og provisjonsinntekter regnskapsføres når de opptjenes. Likeledes blir kostnader til renter og provisjon kostnadsført når de påløper. Gebyrer og provisjoner som belastes kunden ved låneopptak blir resultatført direkte, såfremt disse inntektene ikke i vesentlig grad anses å overstige de direkte interne administrative utgiftene som påløper ved opprettelsen av låneengasjementet. Kurtasjeinntekter blir regnskapsført når de opptjenes, dvs på tidspunktet for ordrematch. Utgifter til kurtasje som belastes Netfonds blir regnskapsført når de påløper. Øvrige inntekter og kostnader periodiseres i tråd med Regnskapslovens grunnleggende regnskapsprinsipper. Opptjeningsprinsippet styrer tidspunkt for regnskapsføring av inntekter, mens kostnader blir regnskapsført i samsvar med sammenstillings- og forsiktighetsprinsippet.

Balansføring i bankvirksomhet: Finansielle eiendeler bokføres til markedsverdi. Utlån bokføres til amortisert kost på etableringstidspunktet. I amortisert kost inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte kostnader. Renteinntekten inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånet amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi. Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert effektiv rente. I resultatregnskapet består posten tap på utlån og garantier av konstanterte tap, endringer i nedskrivninger på lån og avsetninger på garantier, samt inngang på tidligere avskrevne fordringer.

Tap på utlån og garantier er basert på en gjennomgang av bankens utlåns- og garantiportefølje etter Finanstilsynets regler for verdsettelse av engasjementer. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger. Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller uordnet overtrekk oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, utpanting er foretatt, utlegg er tatt eller hvor andre forhold som svikt i likviditet eller soliditet eller brudd på øvrige klausuler i låneavtaler med banken, defineres også som misligholdte. Ved konkurs, akkord som er stadfestet, utleggsforretning ikke har ført frem eller ved rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.

Balansføring av varige driftsmidler: Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere. Immaterielle eiendeler vedrører aktiverte kostnader knyttet til søknad om bankkonsesjon. Aktiverte kostnader avskrives lineært over 5 år.

Skatter: Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% for 2015 (27% for 2013-2014) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Pensjon: Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuar-messige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid hvis avvikende ved årets begynnelse overstiger 10 % av det største av brutto pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Valuta: Fordringer og gjeld i valuta blir omregnet til norske kroner etter sluttkurs ved utgangen av regnskapsåret.

Kontantstrømoppstillingen: Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, samt inn- og utbetalinger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten banken driver innen verdipapirhandel for kunder. Plassering av overskuddslikviditet inngår som en del av arbeidskapitalen. Kontantstrømmer investeringsaktiviteter omfatter investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter omfatter netto inn- og utbetalinger i innskuddsvirksomheten, opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld samt egenkapital. Kontantstrømoppstilling finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.

Konsern: Netfonds Bank AS inngår i finanskonsern med konsernspiss Netfonds Holding ASA. Konsernregnskapet kan fåes på selskapets kontor i Stenersgate 2 i Oslo eller på selskapets internettside www.netfonds.no.

Noter

| Note 1. Rentenetto bankvirksomheten (i 1000 kr) | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|-----------|--------|------------|
| Gjennomsnittlig utlånsrente | 5.76 % | 6.18 % | 6.17 % |
| Gjennomsnittlig innskuddsrente | 1.10 % | 1.65 % | 1.61 % |
| Renter på innskudd i Norges Bank | 436 | 381 | 305 |
| Renter av innskudd i kredittinstitusjoner | 1 595 | 2 216 | 2 039 |
| Renter fra andre | 0 | 0 | 6 |
| Avkastning på plasseringer | -1 906 | 28 630 | 14 369 |
| Renter på utlån til kunder | 31 403 | 36 873 | 34 643 |
| Sum renteinntekter og lignende | 31 528 | 68 100 | 51 362 |
| Renter på innskudd fra kunder | 14 868 | 19 479 | 15 955 |
| Provisjon på ubenyttet kassakreditt | 0 | 0 | 0 |
| Andre rentekostnader, Bankenes sikringsfond | 845 | 910 | 851 |
| Garantikostnader | 0 | 0 | 0 |
| Sum rentekostnader og lignende | 15 713 | 20 389 | 16 806 |
| Netto renteinntekter | 15 816 | 47 711 | 34 556 |
| Spesifikasjon av innskudd og renter pr valuta 2015 | Innskudd | Renter | Snittrente |
| NOK | 913 858 | 9 733 | 0,96 % |
| SEK | 327 581 | 5 086 | 1,47 % |
| Øvrige valuta | 30 168 | 49 | 0,16 % |
| Sum | 1 271 607 | 14 868 | 1,1 % |

Note 2. Inntekter i verdipapirvirksomheten, segmenter

Inntektene består av provisjoner i forbindelse med at kunder benytter Netfonds' plattform for nettbasert verdipapirhandel mot børsene i Oslo, Stockholm, København og New York. I tillegg formidler Netfonds ordre til BATS og NDX. Inntekter fra aktiv forvaltning utgjorde 1 509 000 kr i 2015 (1 333 000 kr i 2014). Banken har i alt ca 15 500 norske og 17 000 svenske kunder.

| Note 3. Personalkost (i 1000 kr) | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Antall årsverk | 17,2 | 17,8 | 18 |
| Lønnskostnader | 14 440 | 15 366 | 14 589 |
| Pensjonskostnader | 2 307 | 1 734 | 1 352 |
| Arbeidsgiveravgift | 2 284 | 3 376 | 2 975 |
| Sosiale kostnader | 644 | 613 | 565 |
| Sum lønnskostnader | 19 675 | 21 089 | 19 481 |
| Styrehonorarer | 794 | 644 | 699 |
| Representantskapshonorar | 298 | 275 | 275 |
| Kontrollkomitehonorar | 222 | 209 | 209 |
| Andre administrasjonskostnader | 5 046 | 4 444 | 3 121 |
| Sum lønn og administrasjon | 26 035 | 26 661 | 23 785 |

I erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jf Allmennaksjeselskapsloven § 6-16 a er det fastsatt at ledende ansatte i Netfonds kun skal betales fast basislønn.

| Note 4. Honorar til revisor (i 1000kr) | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|------|------|------|
| Lovpålagt revisjon | 507 | 421 | 568 |
| Andre attestasjonstjenester | 0 | 0 | 8 |
| Skatterådgivning | 21 | 26 | |
| Tjenester utenfor revisjon | 17 | 5 | 83 |
| Sum honorar til revisor, inkl. mva | 545 | 452 | 659 |

Note 5. Ytelser til tillitsvalgte og administrerende direktør

Representantskap for Netfonds Bank AS: Pr 31/12 2015 besto representantskapet av følgende aksjonærvalgte representanter: Ragnar Sjoner (leder), Lars Ingebrigtsen (nestleder), Harald Moen, Frode Sulland, André Teigland, Anders Eckbo, Arne B. Sperre og Ingvar Strøm. Varamedlemmer var Tor Solberg, Per Sletten, Vilhelm Dybwad, og Thor Henning Pedersen. Ansattvalgte representanter var Caroline Knöppel, Jenny Svensson Malmgren, Espen Vestre og Birger Andersson. Leder hadde honorar på 82 000 kr. Øvrige medlemmer hadde godtgjørelse på 12 000 kr.

Kontrollkomité for Netfonds Bank AS: Kontrollkomiteen består av Harald Moen (leder) Frode Sulland (nestleder), André Teigland (medlem) og Thor Henning Pedersen (varamedlem). Leder og nestleder hadde honorar på 61 000 kr, øvrige hadde 50 000 kr.

Styret i Netfonds Bank AS: Pr. 31/12 2015 besto styret av Harald Hjort (leder), Axel Dammann jr, Elisabeth Magnus, Harald S. Thorstensen, Cecilie Øiesvold (ansattvalgt styremedlem). Styrets leder hadde 186 000 kr i honorar, de øvrige eksterne styremedlemmene hadde 116 000 kr i honorar, Axel Dammann hadde 156 000 kr og ansattvalgt medlem hadde 58 000 kr.

Administrerende direktør: Rolf Dammann har vært selskapets daglige leder med en lønn på 759 230 kr i 2015 og 759 230 kr i 2014. Diverse tilleggsytelser utgjorde totalt 11 215 kr i 2015 (11 011 kr i 2014). Innbetalt pensjonspremie utgjorde 129 669 kr i 2015 (117 278 kr for 2014). Han deltar også i bankens kollektive pensjonsordning.

| Note 6. Pensjon (i 1000 kr) | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|---------|---------|---------|
| Nåverdi av pensjonsopptjening | 1 761 | 1 354 | 983 |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 388 | 463 | 336 |
| Avkastning på pensjonsmidler | -576 | -439 | -121 |
| Administrasjonskostnader | 176 | 151 | 117 |
| Amortisering av estimeringstap | 364 | 205 | 197 |
| Netto pensjonskostnad inkl arbeidsgiveravgift | 2 113 | 1 734 | 1 512 |
| Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31/12 | -15 226 | -16 370 | -11 216 |
| Pensjonsmidler til markedsverdi pr 31/12 | 10 950 | 9 292 | 7 174 |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik | 5 937 | 8 924 | 5 423 |
| Netto pensjonsmidler inkl arbeidsgiveravgift | 1 661 | 1 846 | 1 381 |
| Diskonteringsrente | 2,70 % | 2,30 % | 4,00 % |
| Forventet lønnsregulering/G-regulering | 2,25 % | 2,50 % | 3,50 % |
| Forventet regulering av pensjoner under utbetaling | 0,00 % | 0,00 % | 0,60 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 3,30 % | 3,20 % | 4,40 % |
| Forventet gjenstående tjenestetid pr ansatt | 20 | 20 | 21 |

Netfonds Bank AS er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har opprettet ytelsesbasert pensjonsordning for alle ansatte gjennom Storebrand Livsforsikring AS. Daglig leder er også medlem. Ordningen garanterer en pensjonsutbetaling på 66% av lønn på pensjons-tidspunktet ved 67 års alder. Pensjonssparingen i Storebrand samordnes med utbetalingene som vil bli foretatt fra Folketrygden (NAV) til hver enkelt ansatt. Dersom ytelsene fra Folketrygden reduseres, vil Storebrands forpliktelse etter ordningen øke fordi den enkelte uansett har krav på 66% av lønn.

| Note 7. Skatt (i 1000 kr) | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|------|--------|-------|
| Betalbar skatt i balansen: | | | |
| Skatt i resultatregnskapet | 0 | 9 134 | 5 720 |
| Endring i utsatt skatt | 199 | -374 | 36 |
| For lite beregnet skatt foregående år | 0 | 9 | 0 |
| Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag | 0 | -1 200 | 0 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 199 | 7 569 | 5 756 |

Midlertidige forskjeller:

| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| Varige driftsmidler | -1 603 | -1 994 | -3 217 |
| Regnskapsmessige avsetninger | 0 | -644 | -338 |
| Pensjonsmidler | 1 661 | 1 846 | 1 381 |
| Underskudd til fremføring | -117 | 0 | 0 |
| Netto skattereduserende forskjeller | -59 | -792 | -2 174 |
| Beregnet utsatt skattefordel 25%, for 2014/2013 27% | 15 | 214 | 587 |
| Balansført utsatt skattefordel | 15 | 214 | 587 |

| Note 7. Skatt (i 1000 kr) (fortsettelse) | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|------|--------|--------|
| Resultat før skattekostnad | 501 | 32 756 | 20 235 |
| Permanente forskjeller | 231 | 1 110 | 78 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -849 | -1 388 | 245 |
| Skattegrunnlag | -117 | 32 478 | 20 558 |
| Betalbar skatt i resultatregnskapet, 27 % herav | 0 | 8 769 | 5 756 |
| For mye innbetalt skatt tidligere år | | -9 | 10 |
| Endring i balanseført utsatt skatt | -199 | 374 | -46 |
| Sum skatt i resultatregnskapet | -199 | 9 134 | 5 720 |

| | | | |
|---|-----|-------|-------|
| Forklaring til hvorfor årets skattekost ikke utgjør 27% | | | |
| 27% skatt av resultat før skatt | 135 | 9 172 | 4 969 |
| Korrigerings avsatt skatt foregående år | 0 | 32 | 0 |
| Permanente forskjeller (27%) | 62 | 311 | 43 |
| Skattesats for utsatt skatt redusert fra 27 til 25% | 1 | | |
| Beregnet skattekostnad | 199 | 9 514 | 5 012 |

| Note 8. Varige driftsmidler (i 1000 kr) | 2015 | 2015 | 2015 |
|--|------------|--------|---------|
| | Utstyr etc | Hytte | Sum |
| Anskaffelseskost pr. 1/1 | 20 731 | 4 160 | 24 891 |
| Tilgang | 1 594 | 3 | 1 597 |
| Avgang | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelseskost pr. 31/12 | 22 325 | 4 163 | 26 488 |
| Akkumulerte avskrivninger pr. 31/12 | -20 101 | -1 114 | -21 215 |
| Bokført verdi pr. 31/12 | 2 224 | 3 049 | 5 273 |
| Årets avskrivninger | 821 | 94 | 915 |

Levetid for EDB-anlegg og inventar antas å være hhv 3 og 10 år. Bokført verdi av hytte består av tomt, bygning og løsøre. Bygningen avskrives over 25 år, mens løsøre avskrives over 5 år. Tomteverdien avskrives ikke.

Note 9. Immatrielle eiendeler

Tidligere aktiverte programlisenser er nedskrevet til null.

| Note 10. Utlån og tap på utlån (i 1000 kr) | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|---------|---------|---------|
| Utlån med pant i aksjer før tapsavsetninger | 549 872 | 476 340 | 619 575 |
| Fordring på kredittinstitusjon | 231 168 | 145 989 | 106 285 |
| Totale utlån | 781 040 | 622 329 | 725 860 |
| Spesifisert tapsavsetning 1/1 | 0 | 0 | 0 |
| Konstaterte tap hvor det tidl. er foretatt tapsavsetning | 0 | 0 | 0 |
| Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden | 0 | 0 | 0 |
| Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden | 0 | 0 | 0 |
| Tilbakeføring av spes. tapsavsetninger i perioden | 0 | 0 | 0 |
| Spesifisert tapsavsetning 31/12 | 0 | 0 | 0 |
| Uspesifiserte tapsavsetninger 1/1 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens uspesifiserte tapsavsetning | 0 | 0 | 0 |
| Uspesifisert tapsavsetning 31/12 | 0 | 0 | 0 |
| Netto utlån | 781 040 | 622 329 | 725 860 |
| Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger | 0 | 0 | 0 |
| Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger | 0 | 0 | 0 |
| Periodens konstaterte tap ikke avsatt tidl. år | 0 | 0 | 0 |
| Periodens inngang på tidl. års konstaterte tap | 0 | 0 | 0 |
| Periodens tapsekostnader | 0 | 0 | 0 |

Utlånene tilhører samme risikogruppe. Utlånene er gitt til privatkunder og AS, og er sikret med pant i aksjer.

Note 11. Investering i verdipapirer (i 1000 kr)

| | Verdi | Durasjon | Rente |
|------------------------------|---------|----------|-------|
| Obligasjoner og sertifikater | 468 280 | 1,04 | 4,01 |
| Rentefond | 72 570 | 0,51 | 2,63 |

Note 12. Aksjonærer

Netfonds Holding ASA eier alle aksjene i Netfonds Bank AS. Det er utstedt 164 000 aksjer med pålydene 250 kr per aksje. Netfonds Holding ASA er registrert i Oslo med adresse Stenersgate 2.

Note 13. Egenkapital (i 1000 kr)

| | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---------|---------|---------|
| Aksjekapital | 41 000 | 41 000 | 41 000 |
| Annen egenkapital | 102 147 | 106 770 | 92 255 |
| Egenkapital pr 1/1 | 143 147 | 147 770 | 133 255 |
| Avgitt konsernbidrag (netto skatteeffekt) | 0 | -3 245 | 0 |
| Avsatt utbytte | -35 000 | -25 000 | 0 |
| Årsoverskudd | 302 | 23 622 | 14 515 |
| Egenkapital 31/12 | 108 448 | 143 147 | 147 770 |

Note 14. Leieutgifter

Netfonds har inngått husleieavtale frem til 30/6 2020. Årlig husleie utgjør 2,1 mill kr, og justeres iht KPI.

Note 15. Bundne midler

Av selskapets bankinnskudd utgjorde 845 333 kr skattetreksmidler. Banken har deponert 42,1 millioner kr som sikkerhet for verdipapiroppgjør og valutavekslinger og 1,3 millioner kr i husleiedeposium.

Note 16. Bankenes Sikringsfond

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv av finansinstitusjoner pålegger alle banker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap inntil 2 mill. kroner som en innskyter har på innskudd i en bank. Med innskudd menes enhver kreditsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner. Det ble betalt 791 453 kr i avgift til Bankens sikringsfond i 2015.

Note 17. Markedsrisiko

Markedsrisikoen er målt iht Finanstilsynets Stresstest I og II. Netfonds legger den strengeste beregningen til grunn. Stresstest I er kalibrert med 99,5% konfidensintervall over 1 års periode. Dette tilsvarer sannsynligheten for at en 200 års hendelse skjer i løpet av 1 år. Stresstest II er kalibrert med 95% konfidensintervall over 1 års periode. Dette tilsvarer sannsynligheten for at en 20 års hendelse skjer i løpet av 1 år.

Rentepapirer Netfonds Bank (i 1000 kr)

| | Stresstest I | Stresstest II |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Plasseringer | 540 580 | 540 850 |
| Renterisiko ¹ | 2 788 | 7 810 |
| Spreadrisiko ² | 12 268 | 8 392 |
| Konsentrasjon ³ | 15 846 | - |
| Korrelasjonsfradrag ⁴ | -10 670 | -4 559 |
| Sum markedsrisiko | 20 232 | 11 643 |

¹ Renterisikoen i Stresstest I er beregnet som en relativ endring i henhold til dagens rentekurve og er beregnet til ca. 0,5%. I Stresstest II er beregningen gitt en fast renteendring på 1,5%.

² Spreadrisikoen beregnes av bankens rating som endring i markedsverdien som følge av et stresset rentemarked. Det legges til grunn at A-papirer vil falle 1,4% mens BBB-papirer vil falle 2,5%. Dette er reelle markedssvingninger som oppstår når det er usikkerhet i markedet f.eks grunnet dårlig likviditet, oljeprisfall eller mulig tap for Norske banker. I denne modulen kan man hevde at risikoen for mislighold er hensyntatt da mislighold påvirker spreadene kalibreringen er basert på. Beregningen er lik for Stresstest I og Stresstest II, men det gjøres en avkortning på ca. 60% i test II.

³ Konsentrasjonsrisikoen er beregnet på bakgrunn av konsentrasjonen mot enkeltparter. Selskapets renteportefølje består kun av Norske banker med god rating (gjennomsnittlig rating på A-). Denne modulen er ikke gjeldende i Stresstest I.

⁴ Korrelasjonsfradraget mellom de ulike risikomodulene blir beregnet i henhold til Finanstilsynets korrelasjonsmatrise. Fradraget gjenspeiler sannsynligheten for at alle risikoelementer ikke inntreffer samtidig.

Note 18. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at banken ikke er i stand til å kunne innfri forpliktelser ved forfall eller ikke har evne til å finansiere en økning i eiendelsmassen. Uviklingen i innskuddsdekning er sentral for bankens finansiering av sine utlån. Etter konsesjonsvilkårene kan Netfonds ikke motta andre innskudd enn ledige midler fra klientkonto tilhørende kunder i verdipapirhandelsvirksomheten. Slike innskudd ble forrentet med fra 0,0 % til 2,5% rente i 2015. Restløpetidene på alle vesentlige poster i selskapets balanse er under 30 dager. Ingen utlån gis med lengre løpetid enn 30 dager. Likviditetsrisikoen er derfor lav. Netfonds oppfyller likviditetsreservkravet (LCR) med 65,4 millioner kr, plassert i Norges Bank. Kravet er 19,6 millioner kr.

Note 19. Valutarisiko (i 1000 kr)

Banken har en rekke svenske kunder. For disse betales kurtasje og renter på innskudd og lån i SEK. Banken reduserer valutarisikoen ved å gjøre valutasikringsforretninger. Banken hadde vekslet i alt 260 mill SEK til NOK med fast avtale om tilbakeveksling etter ca 2 måneder (avtale om valuta-swap). Innskuddsoverskuddet i SEK er plassert i norske rentepapirer. Valutarisikoen utgjør 1.3 mill kr.

Note 20. Kapitalkrav for kredittrisiko og markedsrisiko (i 1000 kr)

| | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---------|---------|---------|
| Aksjekapital | 41 000 | 41 000 | 41 000 |
| Annen egenkapital | 67 448 | 102 147 | 106 770 |
| Utsatt skattefordel | -15 | -214 | -587 |
| Overfinansiering av pensjonsforpliktelser | -1 661 | -1 846 | -1 381 |
| Ansvarlig kapital | 106 772 | 141 087 | 145 802 |

Det er ikke tilleggskapital og kjernekapitalen er lik ansvarlig kapital.

| | Vekt | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|-------|----------|----------|----------|
| Innskudd i Norges Bank | 0 % | 0 | 0 | 0 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 10 % | 0 | 1 007 | |
| Innskudd i andre kredittinstitusjoner | 20 % | 46 234 | 29 198 | 21 257 |
| Plasseringer i rentepapirer | 20 % | 42 827 | 51 361 | |
| Plassering i rentefond | 20 % | 11 244 | 14 240 | |
| Plasseringer i rentepapirer | 50 % | 10 066 | 27 261 | |
| Plasseringer i rentepapirer og verdipapirfond | 100 % | 250 366 | 312 875 | 153 628 |
| Utlån til kunder | 100 % | 549 872 | 476 340 | 619 575 |
| Andre fordringer og forskuddsbetalinger | 100 % | 6 172 | 5 383 | 4 928 |
| Anleggsmidler | 100 % | 5 273 | 4 590 | 5 106 |
| Vektet balanse | | 922 053 | 922 255 | 804 494 |
| Oppgjøringsrisiko | | 0 | 0 | 0 |
| Motpartsrisiko valutaposisjon | 100 % | 1 327 | 270 | 0 |
| Motpartsrisiko valutaswap | 20 % | 545 | 546 | 838 |
| Beregningsgrunnlag før fradrag pant | | 923 925 | 923 071 | 805 332 |
| Frdrag for pantessikkerhet for utlån til kunder | | -548 972 | -476 060 | -614 105 |
| Beregningsgrunnlag etter fradrag pant | | 374 953 | 447 011 | 191 227 |
| Krav til ansvarlig kapital (8% av beregningsgrunnlag) | | 29 996 | 35 761 | 15 298 |

Uvektet kjernekapitalandel er 7,49%.

Note 21. Kapitalkrav for operasjonell risiko (i 1000 kr)

| | 2015 | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| Inntekt 2014 | 69 165 | | |
| Inntekt 2013 | 53 625 | 53 625 | |
| Inntekt 2012 | 50 330 | 50 330 | 50 330 |
| Inntekt 2011 | | 58 003 | 58 003 |
| Inntekt 2010 | | | 70 934 |
| Gjennomsnittsinntekt siste tre år | 57 707 | 53 986 | 59 756 |
| 15% krav til ansvarlig kapital | 8 656 | 8 098 | 8 963 |

Note 22. Krav til bufferkapital (i 1000 kr)

Det er pr 31/12 2015 krav om å ha en ekstra kapitalbuffer på 6.5 % i norske banker. Det er meningen at en slik kapitalbuffer skal bygges opp i gode tider, for deretter å kunne tæres på i vanskeligere tider. Kapitalbufferen er første gang innført i 2013, og ble bygget opp ytterligere i 2015. For Netfonds Bank skal kapitalbufferen bestå av en bevaringsbuffer på 2.5% av det vanlige beregningsgrunnlaget, samt 3% systemrisikobuffer av samme grunnlaget og 1% motsyklisk buffer.

| | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---------|---------|---------|
| Beregningsgrunnlag kredittrisiko | 374 953 | 447 011 | 191 227 |
| Beregningsgrunnlag operasjonell risiko | 108 200 | 101 224 | 112 042 |
| Sum Beregningsgrunnlag | 483 153 | 548 235 | 303 269 |
| 2,5 % krav til bevaringsbuffer (ny i 2013) | 12 079 | 13 706 | 7 582 |
| 1,0 % krav til motsyklisk buffer (ny i 2015) | 4 832 | | |
| 3,0 % krav til systemrisikobuffer (2% i 2013) | 14 495 | 16 447 | 6 065 |
| Sum krav til bufferkapital | 31 405 | 30 153 | 13 647 |

Note 23. Rettsaker

Netfonds har saksøkt staten med krav om erstatning for det vi mener er ugyldige avslag på konsesjons-søknader i årene 2003 til i dag. Saken vil antageligvis komme opp for behandling i Tingretten på høsten 2016. Det er ikke gjort avsetning for motparts saksomkostninger fordi vi anser at det er mer sannsynlig at vi vinner en at vi taper saken.

Note 24. Avtaler med nærstående

Ingen

Note 25. Betingede utfall

Ingen

Netfonds Bank AS

Stenersgate 2, 0184 Oslo Norge

Tel: +47 2315 8600

Email: rolf@netfonds.no

www.netfonds.no