
Årsrapport for 2016

Netfonds Bank AS

Org.nr: 976 546 180

Årsberetning 2016

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, utfører oppgjørs- og depotfunksjoner og finansierer aksjekjøp mot sikkerhet i verdipapirer. 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

Netfonds Bank AS har et styre på 3 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt blant de ansatte. Styreformann i Netfonds Bank AS er Harald S. Thorstensen. Det samlede styre fungerer som selskapets revisjonsutvalg. Selskapets revisor er Grant Thornton Revisjon AS. Daglig leder er Rolf Dammann som også er grunnlegger og hovedaksjonær via Netfonds Holding AS. Selskapets virksomhet skjer fra kontorer i Oslo. Det var i alt 18 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:

Kapitalkrav etter forskrift	2016	2015
Kreditt- og markedsrisiko	16,5	30,0
Operasjonell risiko	8,0	8,7
Kapitalkrav pilar 1	24,5	38,7
Tilleggsavsetninger pilar 2 Netfonds Bank	3,5	0,0
Bufferkrav Netfonds Bank	21,4	31,4
Totalt kapitalkrav etter forskrift	49,4	70,1
Ansvarlig kapital	101,1	106,8

Netfonds Bank hadde en ansvarlig kapital på 101,1 millioner kr ved utgangen av 2016. Kapitalkravet i henhold til ulike norske kapitalkravsforskrifter (minimumskrav Pilar 1 + tilleggsavsetning Pilar 2) utgjør 49,4 millioner kr. Overskytende kapital i forhold til kapitalkravet var 51,7 millioner kr.

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 tilstrekkelig til å dekke opp for identifisert risiko i virksomheten.

Tilleggsbufferkapital - bevaringsbuffer og systemrisikobuffer

Det er innført krav om å ha tilleggsbuffer av egenkapital i norske banker. Kravet om tilleggsbufferkapital utgjør 21,4 millioner kr i Netfonds Bank, dvs 7,0 % av beregnings-grunnetaget 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 innlånning. Likviditetsrisikoen reduseres ved å ha høy innskuddsdekning og ved å ha likvide midler inntående i Norges Bank og i andre finansinstitusjoner.

Innskuddsdekningen var 139% med utlån til kunder på 895 millioner kr og innskudd fra kunder på 1 240 millioner kr. Ved årskiftet hadde banken dessuten 63 millioner kroner inntående på foliokonto i Norges Bank.

Resultat av verdipapirvirksomheten

Resultat av bankvirksomheten

Netfonds Bank's samlede aksjeomsetning på Oslo Børs på vegne av klienter var 53,9 milliarder kr mot 46,3 milliarder kr året før. Markedsandel av omsetningen var 2,56 % (2,00 % året før) og andelen av antall transaksjoner 2,78 % (2,32 % året før). I alt utførte Netfonds 1 299 267 aksjetransaksjoner på Oslo Børs i 2015 mot 1 178 145 året før. Totale kurtasjeinntekter o.a. ble 59,6 millioner kr mot 51,2 millioner kr året før.

Netfonds Bank hadde kundemidler på 289 mill kr til aktiv forvaltning pr 31/12 2016. Midlene var hovedsaklig plassert i modellporteføljen «Netfonds Xtra Norge Bred», og forvaltningsinntektene for 2016 utgjorde 0,9 millioner kr (1,5 millioner kr i 2015). Nye porteføljer etablert i 2016 er Netfonds Xtra Norge Spisset og Netfonds Xtra Skandinavia Spisset som foreløpig utgjør 2% av forvaltet beløp.

Netfonds Bank's totale utlån til kunder utgjorde 895 millioner kr ved utgangen av 2016, en økning på 345 millioner kr fra året før. I tillegg var 264 millioner kr plassert i pengemarkedsfond og rentebærende verdipapirer. Innskudd fra kunder er redusert fra 1 272 millioner kr til 1 240 millioner kr. Banken oppnådde en rentenetto på 43,4 millioner kr, en økning fra 15,1 millioner kr året før. Netto resultat ble 32,4 millioner kr. Banken hadde ikke tap på utlån i 2016. 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 32,4 millioner kr i 2016, mot et overskudd på 0,3 millioner i 2015. Styret foreslår å dele ut utbytte på 35 millioner kr til morselskapet Netfonds Holding AS.

Erstatningssøksmål mot staten

Netfondskonsernet har saksøkt staten med krav om erstatning for det vi mener er ugyldig avslag på konsesjonssøknader i årene 2003 til i dag. Saken ble behandlet i EFTA-domstolen i desember 2016, og vil antageligvis komme opp for behandling i Oslo Tingrett på høsten 2017. De totale kostnadene for saken er hittil betalt og aktivert hos Netfonds Holding AS, og utgjør ca 5 millioner kr. Endelig fordeling av kostnader og eventuell erstatning mellom konsernselskapene gjøres på et senere tidspunkt.

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 uavhengige compliance- og risikofunksjoner. Tredje forsvarslinjen består av uavhengig eksternt kontroll av at internkontrollsystemer fungerer som forutsatt.

Om miljø

Arbeidsmiljøet er godt. Sykefravær utgjorde 2,73% i 2016 (1,74% i 2015). Det har ikke vært noen ulykker eller skader i 2016. Virksomheten forurenser ikke. Det arbeides løpende med å redusere energiforbruket.

Om samfunnsansvar

Netfonds har lagt til rette for å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstaker-rettigheter 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 styre-sammensetning 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, 8/2 2017
Styret i Netfonds Bank AS


Harald S. Thorstensen
Styreleder


Elisabeth Magnus
Styremedlem


Peder Klingenberg
Styremedlem


Rolf Dammann
Daglig leder

Resultatregnskap Netfonds Bank AS

Resultatregnskap (1000 kr)	Note	2016	2015	2014
Renteinntekter på bankinnskudd og utlån til kunder		36 460	33 435	39 469
Renteinntekt på rentebærende verdipapirer		15 301	2 029	25 487
Rentekostnader og lignende		-8 315	-20 312	-22 748
Netto renteinntekt	1	43 446	15 152	42 208
Avkastning andeler i rentefond		3 064	664	5 502
Provisjonsinntekter o.l fra verdipapirhandel	2,22	59 573	51 227	45 406
Avgifter betalt børser og verdipapirsentraler		-29 753	-30 097	-23 951
Andre inntekter/kostnader		-44	-159	65
Netto inntekt fra salg av anleggsmidler		0	0	0
Netto andre driftsinntekter		32 840	21 635	27 022
Lønn og generell administrasjon	3,4,5,	-20 542	-26 035	-26 661
Avskrivninger	8	-1 024	-915	-977
Andre driftskostnader		-9 350	-9 336	-8 836
Totale driftskostnader		-30 916	-36 286	-36 474
Resultat før tapsavsetninger og skatt		45 370	501	32 756
Tap på utlån, garantier og lignende	10	0	0	0
Resultat før skatt		45 370	501	32 756
Skatt	7	-12 929	-199	-9 134
Resultat etter skatt		32 441	302	23 622
Disponeringer				
Avsatt til / (fra) annen egenkapital		-1 986	-34 698	-4 623
Avsatt til konsernbidrag (netto skatteeffekt)		-573	0	3 245
Avsatt til utbytte		35 000	35 000	25 000
Resultat pr aksje (kr)		197,8	1,8	144,0
Resultat i % av forvaltningskapitalen		2,3 %	0,0 %	1,6 %

Balanse Netfonds Bank AS

Balanse (1000 kr)	Note	2016	2015	2014
Eiendeler				
Innskudd i Norges Bank		62 988	65 431	118 369
Fordringer på kredittinstitusjoner	10	153 286	231 168	145 989
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11	199 957	468 280	592 880
Rentefond	11	64 164	72 570	112 711
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	10	895 044	549 872	476 340
Markedsverdi av utlånte aksjer		0	0	22
Oppgjørssaldo med kunder		12 175	1 699	3 701
Oppgjørssaldo med meglere		4 786	21 787	9 437
Andre fordringer	22	3 297	0	0
Mellomregning Netfonds Holding / Livsforsikring	22	1 360	35	64
Immaterielle eiendeler	9	0	0	0
Utsatt skattefordel	7	1 154	15	214
Varige driftsmidler	8	2 162	2 224	1 450
Eiendom	8	3 059	3 049	3 140
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		3 688	6 137	5 184
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	6	0	1 661	1 846
Totale eiendeler		1 407 120	1 423 928	1 471 347
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		0	0	0
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 240 068	1 271 607	1 266 369
Oppgjørssaldo med meglere		7 863	1 065	19 605
Markedsverdi innlånte aksjer		0	0	22
Annen kortsiktig gjeld		4 389	4 312	2 745
Mellomregning Netfonds Holding ASA		0	1 022	207
Mellomregning Netfonds Livsforsikring AS		0	0	4 239
Underfinansiert pensjonsforpliktelse	6	2 780	0	0
Påløpte kostnader		2 384	2 474	2 445
Betalbar skatt	7	12 392	0	7 569
Utsatt skatteforpliktelser	7	0	0	0
Avsatt utbytte/avsatt konsernbidrag	13	35 000	35 000	25 000
Sum gjeld		1 304 876	1 315 480	1 328 201
Aksjekapital	12,13	41 000	41 000	41 000
Annen egenkapital		61 244	67 448	102 146
Sum egenkapital	13	102 244	108 448	143 146
Sum gjeld og egenkapital		1 407 120	1 423 928	1 471 347

Oslo, 8/2 2017

Styret i Netfonds Bank AS


Harald S. Thorstensen
Styreleder


Elisabeth Magnus
Styremedlem


Peder Klingenberg
Styremedlem


Rolf Dammann
Daglig leder

Kontantstrøm Netfonds Bank AS

Kontantstrøm (1000 kr)	Note	2016	2015	2014
Operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skatt		45 370	500	32 756
Betalt skatt		0	-7 569	-5 756
Avskrivninger		1 024	915	977
Endring lån til kunder med avtalt løpetid		-345 172	-73 532	143 213
Endring fordring på kredittinstitusjoner		77 882	-85 042	-39 704
Endring i plassering i verdipapirer		277 269	164 741	-393 093
Endring i arbeidskapital og tidsavgrensningsposter		6 751	-31 590	22 103
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)		63 123	-31 578	-239 505
Investeringsaktiviteter				
Kjøp av varige driftsmidler		973	-1 598	-461
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)		973	-1 598	-461
Finansieringsaktiviteter				
Utbytte		-35 000	-25 000	0
Utbetalt konsernbidrag		0	0	0
Innskudd fra kunder		-31 539	5 238	274 450
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)		-66 539	-19 762	274 450
Likviditetsendring gjennom året (A+B+C)		-2 443	-52 938	34 484
Fordring mot sentralbanker 1/1		65 431	118 369	83 885
Fordring mot sentralbanker 31/12		62 988	65 431	118 369

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 låne-engasjementet. 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 driftsmidlet 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. 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 aktuarmessige 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 opptjeningsstid. Aktuarberegning av forpliktelse utføres etter IFRS/IAS19.

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)	2016	2015	2014
Gjennomsnittlig utlånsrente	5,37 %	5,76 %	6,18 %
Gjennomsnittlig innskuddsrente	0,32 %	1,10 %	1,65 %
Renter på innskudd i Norges Bank	252	436	381
Renter av innskudd i kredittinstitusjoner	838	1 595	2 216
Renter fra andre	3	0	0
Avkastning på plasseringer	15 301	2 029	25 486
Renter på utlån til kunder	35 368	31 403	36 873
Sum renteinntekter og lignende	51 761	35 463	64 956
Renter på innskudd fra kunder	3 985	14 868	19 479
Swap-kostnader	3 352	4 599	2 359
Andre rentekostnader, Bankenes sikringsfond	918	845	910
Garantikostnader	60	0	0
Sum rentekostnader og lignende	8 315	20 312	22 748
Netto renteinntekter	43 446	15 152	42 208
Spesifikasjon av innskudd og renter pr valuta 2016	Innskudd	Renter	Snittrente
NOK	978 598	3 985	0,41 %
SEK	246 571	0	0 %
Øvrige valuta	14 899	0	0 %
Sum	1 240 068	3 985	0,32 %

Swap-kostnader er fra 2016 separert fra avkastning på plasseringer.

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 929 000 kr i 2016 (1 509 000 kr i 2015). Banken har i alt ca 19 500 norske og 16 000 svenske kunder.

Note 3. Personalkost (i 1000 kr)	2016	2015	2014
Antall årsverk	18,2	17,2	17,8
Lønnskostnader	15 021	14 440	15 366
Pensjonskostnader	618	2 307	1 734
Arbeidsgiveravgift	2 272	2 284	3 376
Sosiale kostnader	469	644	613
Sum lønnskostnader	18 380	19 675	21 089
Styrehonorarer	551	794	644
Representantskapshonorar	178	298	275
Kontrollkomitehonorar	222	222	209
Andre administrasjonskostnader	1 211	5 046	4 444
Sum lønn og administrasjon	20 542	26 035	26 661

I erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, er det fastsatt at ledende ansatte i Netfonds kun skal betales fast basislønn. Det er ingen bonus- eller andre incentivordninger for daglig leder/styremedlemmer. 5% Finansskatt, 70 788 kr for feriepenge til utbetaling i 2017 er inkludert i lønnskostnader. I motsetning til note 6 er pensjonskostnader ovenfor inkludert pensjon Danmark og eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Se note 6 vedrørende prinsippendring for aktuarberegning av pensjonsforpliktelse.

Note 4. Honorar til revisor (i 1000kr)	2016	2015	2014
Lovpålagt revisjon	490	507	421
Andre attestasjonstjenester	0	0	0
Skatterådgivning	22	21	26
Tjenester utenfor revisjon	21	17	5
Sum honorar til revisor, inkl. mva	533	545	452

Note 5. Ytelser til tillitsvalgte og administrerende direktør

Representantskap for Netfonds Bank AS: Representantskapet ble nedlagt i 2016 og bestod av følgende aksjonærvalgte representanter: Ragnar Sjoner (leder), Lars Ingebrigtsen (nestleder), Harald Moen, Frode Sulland, André Teigland, Anders Eckbo, Arne B. Sperre, Axel Damman Sr, Stein Rugtveit 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 og øvrige godtgjørelse på 6 000 kr.

Kontrollkomité for Netfonds Bank AS: Kontrollkomiteen ble nedlagt i 2016 og bestod av Harald Moen (leder) Frode Sulland (nestleder), André Teigland (medlem) og Thor Henning Pedersen (varamedlem). Leder og nestleder hadde honorar på 64 000 kr, øvrige hadde 53 000 kr.

Styret i Netfonds Bank AS: Pr. 31/12 2016 besto styret av Harald S. Thorstensen (leder), Elisabeth Magnus og Peder Klingenberg (ansattvalgt styremedlem). Styrets leder og eksterne styremedlemmer hadde 116 000 kr i honorar. Ansattvalgt styremedlem hadde 58 000 kr.

Administrerende direktør: Rolf Dammann har vært selskapets daglige leder med en lønn på 757 003 kr i 2016 og 759 230 kr i 2015. Diverse tilleggstyelser utgjorde totalt 7 208 kr i 2015 (11 215 kr i 2015). Han deltar også i bankens kollektive pensjonsordning. Innbetalt pensjonspremie utgjorde 131 110 kr i 2016 (129 669 kr for 2015).

Note 6. Pensjon (i 1000 kr)	2016	2015	2014
Nåverdi av pensjonsopptjening	1 419	1 761	1 354
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	718	388	463
Avkastning på pensjonsmidler	-421	-576	-439
Administrasjonskostnader	188	176	151
Amortisering av estimeringsstap	-1 216	364	205
Netto pensjonskostnad inkl arbeidsgiveravgift	688	2 113	1 734
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31/12	-14 840	-15 226	-16 370
Pensjonsmidler til markedsverdi pr 31/12	12 060	10 950	9 292
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	0	5 937	8 924
Netto pensjonsmidler inkl arbeidsgiveravgift	-2 780	1 661	1 846
Diskonteringsrente	2,60%	2,70%	2,30%
Forventet lønnsregulering/G-regulering	2,25 %	2,25 %	2,50 %
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Forventet avkastning på fondsmidler	2,60 %	3,30 %	3,20 %
Foventet gjenstående tjenestetid pr ansatt	20	20	20

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. Pensjonsspanngen 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. Fra og med 2016 er aktuarberegning av forpliktelsen satt opp iht IAS19. Effekten av dette er tatt over egenkapital, se note 13. Tall for 2014 og 2015 er beregning etter NRS6.

Note 7. Skatt (i 1000 kr)	2016	2015	2014
Betalbar skatt i balansen:			
Skatt i resultatregnskapet	12 929	0	9 134
Endring i utsatt skatt	1 138	199	-374
Skatteeffekt endret prinsipp pensjon mot EK	-1 484	0	0
For lite beregnet skatt foregående år	0	0	9
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-191	0	-1 200
Sum betalbar skatt i balansen	12 392	199	7 569

Midlertidige forskjeller:

Varige driftsmidler	-1 263	-1 603	-1 994
Regnskapsmessige avsetninger	0	0	-644
Pensjonsmidler	-2 780	1 661	1 846
Verdipapirer utenfor fritaksmodellen	-571	0	0
Underskudd til fremføring	0	-117	0
Netto skattereduserende forskjeller	-4 614	-59	-792
Beregnet utsatt skattefordel 25%	-1 154	15	214
Balanseført utsatt skatt/skattefordel	-1 154	15	214

Note 7. Skatt (i 1000 kr) (fortsettelse)	2016	2015	2014
Resultat før skattekostnad	45 370	501	32 756
Permanente forskjeller	980	231	1 110
Endring i midlertidige forskjeller	4 100	-849	-1 388
Avgitt konsernbidrag	-764	0	0
Underskudd til fremføring	-117	0	0
Skattegrunnlag	49 569	-117	32 478
Betalbar skatt i resultatregnskapet, 25 % herav	12 392	0	8 769
For mye innbetalt skatt tidligere år	0	0	-9
Skatt konsernbidrag	191	0	0
Skatt prinsippendring pensjon tatt mot EK	1 484	0	0
Endring i balanseført utsatt skatt	-1 138	-199	374
Sum skatt i resultatregnskapet	12 929	-199	9 134
Forklaring til hvorfor årets skattekost ikke utgjør 25%			
25% skatt av resultat før skatt	11 343	0	0
Skatt vedr prinsippendring tatt mot EK	1 484	32	32
Korrigerings avsatt skatt foregående år	0	32	32
Permanente forskjeller (25%)	102	-33	9 094
Beregnet skattekostnad	12 929	31	9 158

Note 8. Varige driftsmidler (i 1000 kr)	2016	2016	2016
	Utstyr etc	Hytte	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1	22 325	4 163	26 488
Tilgang	856	117	973
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	23 181	4 280	27 461
Akkumulerte avskrivninger pr. 31/12	-21 019	-1 221	-22 240
Bokført verdi pr. 31/12	2 162	3 059	5 221
Årets avskrivninger	918	106	1 024

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)	2016	2015	2014
Utlån med pant i aksjer før tapsavsetninger	895 044	549 872	476 340
Fordring på kredittinstitusjon	153 286	231 168	145 989
Totale utlån	1 048 330	781 040	622 329
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	1 048 330	781 040	622 329

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 tapskostnader	0	0	0

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

Note 11. Investering i verdipapirer (i 1000 kr)

		Verdi	Durasjon	Rente	
Obligasjoner og sertifikater (45,6 % børsnotert)	NOK	199 957	1,51	3,90	
Rentefond	NOK	64 164	0,47	2,48	
	Uten binding	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år
	8 553	33 321	104 499	6 069	111 679

Banken har ingen renterisiko på sine innskudd eller utlån da alle kunder har flytende rente. Renterisikoen vurderes som lav ettersom det kun er renterisiko på plassering av overskuddslikviditet. Vektet durasjon er 1,26 og vektet rente (yield) er 3,56 som gir en modifisert durasjon på 1,22. Modifisert durasjon er rentefølsomhet. 1% renteøkning vil gi kunne gi 1,22% nedgang i verdien.

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. Rolf Dammann er hovedaksjonær i Netfonds Holding AS med en eierandel på 89,5%.

Note 13. Egenkapital (i 1000 kr)	2016	2015	2014
Aksjekapital	41 000	41 000	41 000
Annen egenkapital	67 448	102 147	106 770
Egenkapital pr 1/1	108 448	143 147	147 770
Avgitt konsernbidrag (netto skatteeffekt)	-573	0	-3 245
Endring i annen egenkapital, korreksjon 2015	-3 072		
Avsatt utbytte	-35 000	-35 000	-25 000
Årsoverskudd	32 441	302	23 622
Egenkapital 31/12	102 244	108 448	143 147

Advokatkostnader knyttet til erstatningssøksmål mot staten som tidligere er utgiftsført i Netfonds Bank er tilbakeført og aktivert i Netfonds Holding AS. Det utgjør 1 381 015 kr i økt annen egenkapital. Endring i pensjonsforpliktelse utgjør 4 453 075 kr i redusert annen egenkapital.

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 878 571 kr skattetrekksmidler. Banken har deponert 53,0 millioner kr som sikkerhet for verdipapiroppgjør og valutavekslinger og 1,3 millioner kr i husleiedeposittum.

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 kredittsaldo 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 918 073 kr i avgift til Bankens sikringsfond i 2016.

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	264 111	264 111
Renterisiko ¹	990	3 538
Spreadrisiko ²	3 894	2 656
Konsentrasjon ³	6 474	-
	0	0
Sum markedsrisiko	11 358	6 194

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. Denne modulen er ikke gjeldende i Stresstest I.

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 0,75% rente i 2016. 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 likviditetsreservekravet (LCR) med 80,0 millioner kr, plassert i Norges Bank og deponerbare OMF fond. Kravet er 29,0 millioner kr. Dette tilsvarer 276% av kravet.

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 valutaskiftninger. Banken hadde vekslet i alt 195 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 0,2 mill kr.

Note 20. Kapitaldekning (i 1000 kr)

Ansvarlig kapital

	2016	2015	2014
Aksjekapital	41 000	41 000	41 000
Annen egenkapital	61 244	67 448	102 147
Utsatt skattefordel	-1 154	-15	-214
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	-1 661	-1 846
Ansvarlig kapital (A)	101 090	106 772	141 087

Det er ikke tilleggskapital og kjernekapitalen er lik ansvarlig kapital.

Kapitalkrav for kreditt- og markedsrisiko

	Vekt	2016	2015	2014
Innskudd i Norges Bank	0 %	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	2 003	0	1 007
Innskudd i andre kredittinstitusjoner	20 %	30 657	46 234	29 198
Plasseringer i rentepapirer	20 %	14 583	42 827	51 361
Plassering i rentefond	20 %	4 793	11 244	14 240
Plasseringer i rentepapirer	50 %	10 777	10 066	27 261
Plasseringer i rentepapirer og verdipapirfond	100 %	125 703	250 366	312 875
Utlån til kunder	100 %	895 044	549 872	476 340
Andre fordringer og forskuddsbetalinger	100 %	8 346	6 172	5 383
Anleggsmidler	100 %	5 221	5 273	4 590
Vektet balanse		1 097 126	922 053	922 255
Oppgjørnsrisiko		0	0	0
Motpartsrisiko valutaposisjon	100 %	1 322	1 327	270
Motpartsrisiko valuta-swap	20 %	381	545	546
Beregningsgrunnlag før fradrag pant		1 098 830	923 925	923 071
Frdrag for pantesikkerhet for utlån til kunder		-892 267	-548 972	-476 060
Beregningsgrunnlag etter fradrag pant		206 563	374 953	447 011
Krav til ansvarlig kapital (8% av beregningsgrunnlag) (B)		16 525	29 996	35 761

Kapitalkrav for operasjonell risiko

	2016	2015	2014
Inntekt 2015	36 946		
Inntekt 2014	69 165	69 165	
Inntekt 2013	53 625	53 625	53 625
Inntekt 2012		50 330	50 330
Inntekt 2011			58 003
Gjennomsnittsinntekt siste tre år	53 245	57 707	53 986
15% krav til ansvarlig kapital (C)	7 987	8 656	8 098

Krav til bufferkapital

Det er pr 31/12 2016 krav om å ha en ekstra kapitalbuffer på 7,0 % 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 2016. For Netfonds Bank skal kapitalbufferen bestå av en bevaringsbuffer på 2,5% av det vanlige beregningsgrunnlaget, samt 3% systemrisikobuffer av samme grunnlaget og 1,5% motsyklisk buffer.

	2016	2015	2014
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	206 563	374 953	447 011
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	99 835	108 200	101 224
Sum Beregningsgrunnlag	306 398	483 153	548 235
2,5 % krav til bevaringsbuffer (ny i 2013)	7 660	12 079	13 706
1,5 % krav til motsyklisk buffer (økt 0,5% fra 1/7-16)	4 596	4 832	
3,0 % krav til systemrisikobuffer (2% i 2013)	9 192	14 495	16 447
Sum krav til bufferkapital (D)	21 448	31 405	30 153
Overskudd av ansvarlig kapital (A-B-C-D)	55 130	36 715	67 075

Uvektet kjernekapitalandel er 7,48%.

Note 21. Rettsaker

Netfonds har saksøkt staten med krav om erstatning for det vi mener er ugyldig avslag på konsesjonssøknader i årene 2003 til i dag. Saken ble behandlet i EFTA-domstolen i desember 2016, og vil antageligvis komme opp for behandling i Oslo Tingrett på høsten 2017. Det er ikke gjort avsetning for motparts saksomkostninger fordi vi anser at det er mer sannsynlig at vi vinner en at vi taper saken. De totale kostnadene for saken er hittil dekket av Netfonds Holding AS og utgjør ca 5 millioner kr. Endelig fordeling av kostnader og eventuell erstatning mellom konsernselskapene gjøres på et senere tidspunkt.

Note 22. Avtaler med nærstående

Konsernmellomværende er fordring på Netfonds Holding og Netfonds Livsforsikring med hhv 1 335 514 og 24 494 kr.

Netfonds Livsforsikring AS har tegnet en vanlig kundeavtale om verdipapirhandel med Netfonds Bank AS og har betalt kurtasje med kr 4,2 mill i 2016.

Fordring på Rosenhøy Holding AS og Netfonds Danmark AS utgjør hhv 3 296 603.

Rosenhøy Holding AS er 95% eid av Rolf Dammann som er hovedaksjonær i Netfonds Holding AS.

Alle mellomværende er oppgjort.

Note 23. Betingede utfall

Ingen

Netfonds Bank AS

Stenersgate 2, 0184 Oslo Norge

Tel: +47 2315 8600

Email: rolf@netfonds.no

www.netfonds.no

Til generalforsamlingen i Netfonds Bank AS

Grant Thornton Revisjon AS
Bogstadveien 30
0355 Oslo

Tlf: +47 22 20 04 00
Faks: +47 22 20 04 10
E post: oslo@grant.thornton.no
www.grant.thornton.no
Org.nr. 987 632 380 MVA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Netfonds Bank AS' årsregnskap som viser et overskudd på TNOK 32.441. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 15.03.2017

Grant Thornton Revisjon AS



Jan Møller
Statsautorisert revisor