



Årsrapport for 2018

Netfonds Bank AS

Org.nr: 976 546 180

Årsberetning 2018

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. Handel med Contracts for Difference (CFD's) og valutakryss er opphørt eller varslet opphørt. 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 kontante midler 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 4 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt blant de ansatte. Frede Baumann er styreleder i Netfonds Bank AS. Det samlede styre fungerer som selskapets revisjonsutvalg. Selskapets revisor er KPMG AS. Daglig leder er Harald Sperlin Thorstensen. Selskapets virksomhet skjer fra kontor i Oslo. Det var i alt 21 personer ansatt i banken ved utgangen av året.

Resultat av virksomheten

Netfonds Bank's samlede aksjeomsetning på Oslo Børs på vegne av klienter var i 2018 57,8 milliarder kr (52,1 milliarder kr i 2017). Markedsandel av omsetningen var 2,17 % (2,35 % i 2017) og andelen av antall transaksjoner 2,25 % (2,63 % i 2017). I alt utførte Netfonds 1 430 116 aksjetransaksjoner på Oslo Børs (1 306 633 i 2017). Totale kurtasje-inntekter ble 58,5 millioner kr (58,6 millioner kr i 2017).

Høsten 2017 ble Aksjesparekontoen lansert og det er opprettet 5 658 konti med en samlet formuesverdi på 3 235 millioner kr pr 31/12 2018. Netfonds Bank hadde kundemidler på 230 millioner kr til aktiv forvaltning pr 31/12 2018. Midlene var hovedsakelig plassert i modellporteføljen «Netfonds Xtra Norge Bred», og forvaltningsinntektene utgjorde 0,9 millioner kr (1,1 millioner kr i 2017).

Netfonds Bank's totale utlån til kunder utgjorde 745 millioner kr ved utgangen av 2018, en nedgang på 204 millioner kr fra 2017. I tillegg var 474 millioner kr plassert i pengemarkedsfond og rentebærende verdipapirer. Innskudd fra kunder er økt fra 1 530 millioner kr til 1 555 millioner kr. Banken oppnådde en rentenetto på 56,3 millioner kr, en økning fra 47,1 millioner kr i 2017. Netto resultat ble 35,3 millioner kr. 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. Banken hadde ikke tap på utlån i 2018.

Risikofaktorer - kapitalkrav

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

Kapitalkrav etter forskrift	2018	2017
Kreditt- og markedsrisiko	20.9	20.0
Operasjonell risiko	9.7	9.1
Kapitalkrav pilar 1	30.6	29.1
Tilleggsavsetninger pilar 2 Netfonds Bank	8.1	6.7
Bufferkrav Netfonds Bank	28.7	27.3
Totalt kapitalkrav etter forskrift	67.4	63.1
Ansvarlig kapital	140.0	104.9

Netfonds Bank hadde en ansvarlig kapital på 140,0 millioner kr ved utgangen av 2018. Kapitalkravet i henhold til ulike norske kapitalkravforskrifter (minimumskrav Pilar 1 + tilleggsavsetning Pilar 2) utgjør 67,4 millioner kr. Overskytende kapital i forhold til kapitalkravet var 72,6 millioner kr.

Det er styrets oppfatning at det er etablert en tilfredsstillende prosess for å identifisere og redusere risiko. Styret mener at identifiserte risiko er beregnet med god sikkerhetsmargin og at bankens kapital er tilstrekkelig til å dekke opp for slik risiko i virksomheten.

Tilleggsbufferkapital - bevaringsbuffer og systemrisikobuffer

Det er innført krav om å ha tilleggsbuffer av egenkapital i norske banker. Kravet om tilleggsbufferkapital utgjør 28,7 millioner kr i Netfonds Bank, dvs 7,5 % av beregnings-grunnlaget for de normale kapitalkravsavsetningene etter forskrift.

Uvektet kjernekapitalandel

Det er innført krav til uvektet kjernekapitalandel som inklusiv buffer er 5,0 %. Uvektet kjernekapitalandel er 8,13 %. Kjernekapital er 140,0 millioner kr og totalt eksponeringsbeløp er 1 721,8 millioner kr.

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 ved årsskiftet var 209 %. Utlån til kunder utgjorde 745 millioner kr og innskudd var totalt 1 555 millioner kr. Banken hadde dessuten 62 millioner kroner innestående på foliokonto i Norges Bank.

Disponering

Netfonds Bank fikk ett overskudd på 35,3 millioner kr i 2018, mot et overskudd på 32,3 millioner i 2017. Styret foreslår ikke å dele ut utbytte til morselskapet Netfonds Holding AS.

Erstatningssøksmål mot staten

Netfonds-konsernet har saksøkt staten med krav om erstatning for det selskapet mener er ugyldig avslag på konsesjonssøknader i årene fra 2003 til i dag. Saken ble behandlet i EFTA-domstolen i desember 2016 og i Oslo Tingrett i januar 2018. Dom ble avsagt i tingretten i juni 2018 hvor Netfonds Livsforsikring AS ble tilkjent en erstatning på NOK 55 mill. Dommen er anket til lagmannsretten fra begge parter og er foreløpig berammet til juni 2020. Kostnadene til rettsprosessen utgjør for banken 10,0 millioner kr pr 31.12.2018 og er kostnadsført i bankens regnskap.

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 som fungerer som forutsatt. Første forsvarslinjen består av selskapets interne arbeid med internkontroll, ref Internkontrollforskriften. Andre forsvarslinjen består av uavhengige compliance- og risiko-funksjoner. Tredje forsvarslinje består av uavhengig ekstern kontroll av internkontrollsystemer.

Om miljø

Arbeidsmiljøet er godt. Sykefravær utgjorde 1,26 % (2,92 % i 2017). Det har ikke vært noen ulykker eller skader i 2018. 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 og hvitvasking 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

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2019 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet konsernet. Salget er betinget av godkjenning fra det norske Finanstilsynet og Finansinspeksjonen i Sverige. Denne forventes å foreligge ved utgangen av 1. Kvartal 2019. Det er fra Nordnet Bank AB planlagt en fusjon med Netfonds Bank AS.

Oslo, 12.03 2019

Styret og daglig leder i Netfonds Bank AS


Frede Baumann
Styreleder


Axel Dammann
Styremedlem


Elisabeth Magnus
Styremedlem


Peder Klingenberg
Styremedlem


Harald S. Thorstensen
Daglig leder

Resultatregnskap Netfonds Bank AS

Resultatregnskap (1000 kr)	Note	2018	2017
Renteinntekter og lignende inntekter		62 301	55 627
Rentekostnader og lignende kostnader		-6 037	-8 514
Netto renteinntekt	1	56 264	47 113
Avkastning andeler i rentefond		1 726	3 587
Provisjonsinntekter o.l fra verdipapirhandel	2,22	58 459	58 623
Avgifter betalt børser og verdipapirsentraler		-26 971	-27 911
Andre inntekter/kostnader		-40	-70
Netto andre driftsinntekter		33 174	34 229
Lønn og generell administrasjon	3,4,5,6	-27 507	-22 951
Avskrivninger	8,9	-1 510	-1 238
Andre driftskostnader		-13 274	-15 805
Totale driftskostnader		-42 291	-39 994
Resultat før tapsavsetninger og skatt		47 148	41 348
Tap på utlån, garantier og lignende	10	0	0
Resultat før skatt		47 148	41 348
Skatt	7	-11 880	-9 013
Resultat etter skatt		35 268	32 335
Disponeringer			
Avsatt til / (fra) annen egenkapital		35 268	3 922
Avsatt til konsernbidrag (netto skatteeffekt)			1 834
Avsatt til utbytte			26 579
Resultat pr aksje (kr)		215.0	197.2
Resultat i % av forvaltningskapitalen		2.1 %	1.9 %

Balanse Netfonds Bank AS

Balanse (1000 kr)	Note	2018	2017
Eiendeler			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	10	374 086	219 296
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11	357 435	322 801
Rentefond	11	116 295	137 173
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	10	745 445	949 411
Oppgjørssaldo med meglere		50 305	3 481
Andre eiendeler		4 120	2 239
Utsatt skattefordel	7	794	505
Immaterielle eiendeler	9	624	803
Varige driftsmidler	8	5 862	5 936
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	22	3 530	4 230
Totale eiendeler		1 720 878	1 702 880
Gjeld og egenkapital			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448	1 530 368
Betalbar skatt	7	12 149	9 254
Oppgjørssaldo med meglere		1 187	13 660
Mellomregning Netfonds Holding AS		0	6 360
Avsatt utbytte/konsernbidrag		0	29 000
Annen kortsiktig gjeld		5 494	1 682
Pensjonsforpliktelse	6	2 709	2 942
Påløpte kostnader		2 456	3 448
Sum gjeld		1 579 444	1 596 714
Aksjekapital	12,13	41 000	41 000
Annen egenkapital		100 434	65 166
Sum egenkapital	13	141 434	106 166
Sum gjeld og egenkapital		1 720 878	1 702 880

Oslo, 12.03 2019

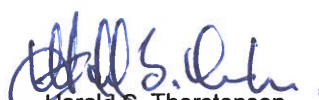
Styret og daglig leder i Netfonds Bank AS


Frede Baumann
Styreleder


Axel Dammann
Styremedlem


Elisabeth Magnus
Styremedlem


Peder Klingenberg
Styremedlem


Harald S. Thorstensen
Daglig leder

Kontantstrøm Netfonds Bank AS

Kontantstrøm (1000 kr)	Note	2018	2017
Operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skatt		47 148	41 348
Betalt skatt	7	-9 255	-12 392
Avskrivninger	8,9	1 510	1 238
Endring lån til kunder med avtalt løpetid		203 966	-54 367
Endring fordring på kredittinstitusjoner		-154 790	-66 010
Endring i plassering i verdipapirer		-13 756	-195 853
Endring i arbeidskapital og tidsavgrensningsposter		-66 689	27 509
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)		8 133	-258 528
Investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler	8,9	-1 258	-2 755
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)		-1 258	-2 755
Finansieringsaktiviteter			
Utbytte	13	-26 579	-35 000
Innskudd fra kunder		25 081	290 300
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)		-1 498	255 300
Likviditetsendring gjennom året (A+B+C)		5 377	-5 983
Fordring mot sentralbanker 01.01		57 005	62 988
Fordring mot sentralbanker 31.12		62 382	57 005

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.

Innteks- 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 sammenstillingsprinsippet.

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 rentendringer 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 lisenser. 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 nyttegjørt. Finansskatten som er innført fra 2017 består av to elementer, 5 % finansskatt av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget og høyere beskatning av overskuddet (25 % og ikke 24 %).

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. Valutaswap bokføres slik at swapkostnader fordeles over løpetiden. Beløpet er balanseført slik at fordring i valuta blir omregnet til norske kroner etter sluttkurs ved utgangen av regnskapsåret.

Leasing og factoring: Årlig kostnad for leasing utgjør ca 36 000 kr. Det er for tiden ikke inngått factoringavtaler.

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 Netfonds Holding AS med Lillevoje AS som konsernspiss. 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)	2018	2017
Gjennomsnittlig utlånsrente	5,35 %	5,32 %
Gjennomsnittlig innskuddsrente	0,17 %	0,35 %
Renter på innskudd i Norges Bank	285	243
Renter av innskudd i kredittinstitusjoner	972	680
Renter fra andre	68	20
Avkastning på plasseringer	6 788	7 517
Renter på utlån til kunder	54 188	47 167
Sum renteinntekter og lignende	62 301	55 627
Renter på innskudd fra kunder	2 234	4 843
Swap-kostnader	2 846	2 734
Andre rentekostnader, Bankenes sikringsfond	957	937
Garantikostnader	0	0
Sum rentekostnader og lignende	6 037	8 514
Netto renteinntekter	56 264	47 113

Innskudd og renter pr valuta 2018	Innskudd	Renter	Snittrente
NOK	1 271 098	2 234	0.17 %
SEK	247 764	0	0 %
Øvrige valuta	36 586	0	0 %
Sum	1 555 448	2 234	0.14 %

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 920 000 kr (1 060 000 kr i 2017). Banken har i alt ca 80 000 kunder herav 50 000 norske og 29 000 svenske kunder .

Note 3. Personalkost (i 1000 kr)	2018	2017
Antall årsverk	21.1	17.6
Lønnskostnader	19 403	15 951
Pensjonskostnader	2 330	2 074
Arbeidsgiveravgift	2 917	2 298
Finansskatt	1 034	815
Sosiale kostnader	680	497
Sum lønnskostnader	26 364	21 635
Styrehonorarer	525	375
Representantskapshonorar	0	0
Kontrollkomitehonorar	0	0
Andre administrasjonskostnader	618	941
Sum lønn og administrasjon	27 507	22 951

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. Pensjonskostnader relatert til Danmark er ikke inkludert i note 6. Se forøvrig note 6 vedrørende prinsippendring for aktuarberegning av pensjonsforpliktelse.

Note 4. Honorar til revisor (i 1000kr)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	365	630
Andre attestasjonstjenester	130	100
Skatterådgivning	0	63
Tjenester utenfor revisjon	18	81
Sum honorar til revisor, inkl. mva	513	874

Note 5. Ytelser til tillitsvalgte og administrerende direktør

Styret i Netfonds Bank AS: Pr. 31/12 2018 bestod styret av Frede Baumann (leder) med 150 000 kr i honorar, Elisabeth Magnus, Axel Dammann og Peder Klingenberg (ansattvalgt) med 125 000 kr i honorar.

Administrerende direktør: Harald Sperlin Thorstensen er selskapets daglige leder med en lønn på 2 025 769 kr i 2018. Diverse tilleggstyelser utgjorde totalt 7 799 kr i 2018. Han deltar også i bankens kollektive pensjonsordning. Innbetalt pensjonspremie utgjorde 173 536 kr i 2018.

Note 6. Pensjon (i 1000 kr)	2018	2017
Nåverdi av pensjonsopptjening	1 646	1 545
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	378	397
Avkastning på pensjonsmidler	-311	-314
Administrasjonskostnader	42	39
Netto pensjonskostnad inkl arbeidsgiveravgift	1 755	1 667
Endring av måling av pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	-657	267
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31/12	-16 170	-14 223
Pensjonsmidler til markedsverdi pr 31/12	14 130	11 950
Avsetning for administrasjonsreservekrav overgang innskuddspensjon	-669	-669
Netto pensjonsmidler inkl arbeidsgiveravgift	-2 709	-2 942
Diskonteringsrente	2.60 %	2.60 %
Forventet lønnsregulering/G-regulering	2.00 %	2.00 %
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0.00 %	0.00 %
Forventet avkastning på fondsmidler	2.60 %	2.60 %
Forventet gjenstående tjenestetid pr ansatt	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. 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. Aktuarberegning av forpliktelsen er satt opp iht IAS19.

Note 7. Skatt (i 1000 kr)	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	47 148	41 348
Permanente forskjeller	294	-1 812
Endring i midlertidige forskjeller	1 153	-171
Grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag	48 595	39 365
Ytet konsernbidrag	0	-2 348
Grunnlag betalbar skatt etter konsernbidrag	48 595	37 017
Skattesats	25 %	25 %
Betalbar skatt på årets resultat	12 149	9 254
Årets skattekostnad		
Betalbar skatt på årets resultat	12 149	9 254
Avregning betalbar skatt fra tidligere år	19	-1 476
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	-288	648
Skatt på mottatt (ikke resultatført) / avgitt konsernbidrag	0	587
Årets totale skattekostnad	11 880	9 013
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på grunnlag før konsernbidrag	12 149	9 841
Effekt av konsernbidrag	0	-587
Sum betalbar skatt	12 149	9 254
Utsatt skatt / utsatt skattefordel pr 31.12		
Driftsmidler	-793	-930
Pensjonsforpliktelse	-2 709	-2 942
Øvrige midlertidige forskjeller	327	1 850
Sum midlertidige forskjeller	-3 175	-2 022
Skattesats	25 %	25 %
Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) pr 31.12	-794	-505
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Forventet skatt etter nominell skattesats	11 787	10 337
Effekt av permanente forskjeller	74	-453
Avregning betalbar skatt fra tidligere år	19	-1 476
Effekt av endring i skattemessige forskjeller aksjer og verdipapirer	0	605
Skattekostnad i henhold til resultatregnskapet	11 880	9 013
Differanse	0	0

Note 8. Varige driftsmidler (i 1000 kr)	2018	2018	2018
	Utstyr etc	Hytte	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	24 721	4 604	29 325
Tilgang	1 229	29	1 258
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	25 950	4 633	30 583
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	-23 233	-1 488	-24 721
Bokført verdi pr. 31.12	2 717	3 145	5 862
Årets avskrivninger	1 193	139	1 332

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. Øvrige immaterielle eiendeler (i 1000 kr)

	Lisenser	Andre immatr.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	1 629	927	2 556
Tilgang	0	0	0
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	1 629	927	2 556
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	-1 005	-927	-1 932
Bokført verdi pr. 31.12	624	0	624
Årets avskrivninger	178	0	178

Lisenser er for 5 år og avskrives med 20 % årlig.

Note 10. Utlån og tap på utlån (i 1000 kr)

	2018	2017
Utlån med pant i aksjer før tapsavsetninger	745 445	949 411
Fordring på kredittinstitusjon	374 086	219 296
Totale utlån	1 119 531	1 168 707
Spesifisert tapsavsetning 01.01	0	0
Konstaterte tap hvor det tidl. er foretatt tapsavsetning	0	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Tilbakeføring av spes. tapsavsetninger i perioden	0	0
Spesifisert tapsavsetning 31.12	0	0
Uspesifiserte tapsavsetninger 01.01	0	0
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	0	0
Uspesifisert tapsavsetning 31.12	0	0
Netto utlån	1 119 531	1 168 707
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	0	0
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	0
Periodens konstaterte tap ikke avsatt tidl. år	0	0
Periodens inngang på tidl. års konstaterte tap	0	0
Periodens tapkostnader	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 (6,7 % børsnotert, alle i NOK)	357 435	0.13	2.49
Rentefond (100 % børsnotert, alle i NOK)	116 295	0.14	1.40

Fordeling på durasjon:	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Sum
	112 574	330 526	30 630	0	0	473 730

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 0,13 og vektet rente (yield) er 2,22 som gir en modifisert durasjon på 0,13. Modifisert durasjon er rentefølsomhet. 1 % renteøkning vil gi kunne gi 0,13 % nedgang i verdien.

Note 12. Aksjonærer

Netfonds Holding AS eier alle aksjene i Netfonds Bank AS. Det er utstedt 164 000 aksjer med pålydende 250 kr per aksje. Netfonds Holding AS er registrert i Oslo med adresse Steners gate 2. Lillevoje AS eier alle aksjer i Netfonds Holding AS og er eid av Axel Dammann (30,17 %), Elizabeth Dammann (30,16 %), Margrethe Dammann (30,17 %) og Lars Ingebrigtsen (9,5 %).

Note 13. Egenkapital (i 1000 kr)	2018	2017
Aksjekapital	41 000	41 000
Annen egenkapital	65 166	61 244
Egenkapital pr 01.01	106 166	102 244
Avgitt konsernbidrag (netto skatteeffekt)	0	587
Avsatt konsernbidrag	0	-2 421
Avsatt utbytte	0	-26 579
Årsoverskudd	35 268	32 335
Egenkapital 31.12	141 434	106 166

Note 14. Leieutgifter

Netfonds Bank AS har inngått husleieavtale frem til 30.06 2020. Årlig husleie utgjør 2,2 mill kr, og justeres iht KPI.

Note 15. Bundne midler

Av selskapets bankinnskudd utgjorde 1 471 121 kr skattetreksmidler. Banken har deponert 31,6 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 868 726 kr i avgift til Bankens sikringsfond i 2018.

Note 17. Markedsrisiko

Markedsrisikoen er målt iht Finanstilsynets vurdering av pilar 2 krav knyttet til ICAAP.

Rentepapirer Netfonds Bank (i 1000 kr)	ICAAP
Rentefond og obligasjoner	473 534
Renterisiko ¹	1 258
Spreadrisiko ²	13 209
Konsentrasjon ³	1 321
Sum markedsrisiko	15 788

¹ Renterisiko = 2 % skift i rentekurven multiplisert med rentedurasjonen pr rentepapir.

² Spreadrisiko = Endring i spreadene basert på rating multiplisert med kredittdurasjonen.

³ Konsentrasjonsrisiko = 10 % av spreadrisiko basert på en vurdering av porteføljen samt alle posisjoner over visse terskelnivåer.

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 kontantkonto tilhørende kunder i verdipapirhandelsvirksomheten. Slike innskudd ble forrentet med fra 0,0 % til 0,45 % rente i 2018. 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 117,9 millioner kr, plassert i Norges Bank samt godkjente OMF fond og øvrige likvide midler. Kravet er 25,8 millioner kr. Dette tilsvarer 458 % 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 valutasikringsforretninger. Banken hadde vekslet i alt 200 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 ca 0,3 mill kr.

Note 20. Kapitaldekning (i 1000 kr)

	2018	2017
Aksjekapital	41 000	41 000
Annen egenkapital	100 434	65 166
Utsatt skattefordel	-794	-505
Øvrige Immatrielle eiendeler	-624	-803
Ansvarlig kapital	140 016	104 858

Det er ikke tilleggs kapital og kjernekapitalen er lik ansvarlig kapital.

Kapitalkrav

	2018	2018	2017	2017	
	Grunnlag	Krav	Grunnlag	Krav	
Institusjoner	217 296	17 384	203 073	16 246	
Andeler i Verdipapirfond	29 293	2 343	32 032	2 563	
Øvrige engasjementer	12 736	1 019	14 265	1 141	
Sum kreditt- og motpartsrisiko	259 325	20 746	249 370	19 950	
Oppgjørskrisiko	0	0	0	0	
Posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0	0	
Sum markedsrisiko	0	0	0	0	
Operasjonell risiko	121 680	9 734	114 026	9 122	
CVA-riisiko (svekket kredittverdighet hos motpart)	1 133	91	579	46	
Totalt beregningsgrunnlag og minimumskrav	382 138	30 571	363 975	29 118	
Bevaringsbuffer	2,5 %	382 138	9 553	363 975	9 099
Motsyklisk buffer	2,0 %	382 138	7 643	363 975	7 280
Systemrisikobuffer	3,0 %	382 138	11 464	363 975	10 919
Sum krav til bufferkapital	7,5 %		28 660		27 298
Totalkrav			59 231		56 416
Overskudd kapital (ansvarlig kapital - totalkrav)			80 785		48 442
Kapitaldekning i %			36.6 %		28.8 %

Uvektet kjernekapitalandel

Krav til uvektet kjernekapitalandel er 3 %, 5,0 % inklusiv buffer. Uvektet kjernekapitalandel er 8,13 %. Kjernekapital er 140,0 millioner kr og totalt eksponeringsbeløp er 1 721,8 millioner kr.

Note 21. Betingede utfall

Rettsaker

Netfonds-konsernet 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 i Oslo Tingrett i januar 2018. Dom ble avsagt i Juni 2018 hvor Netfonds Livsforsikring AS ble tilkjent en erstatning på NOK 55 mill. Dommen er anket til Lagmannsretten fra begge parter og er foreløpig berammet til Juni 2020. Kostnadene utgjør for banken 10,0 millioner kr pr 31.12.2018. Bankens kostnader er i sin helhet kostnadsført de siste årene.

Note 22. Avtaler med nærstående

Konsernmellomværende, fordring på Netfonds Livsforsikring med 24 638 kr (37 382 kr i 2017) inngår i forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader.

Netfonds Livsforsikring AS har tegnet en vanlig kundeavtale om verdipapirhandel med Netfonds Bank AS og har betalt kurtasje med kr 3,4 mill i 2018.

Alle mellomværende er oppgjort ved avleggelse av årsregnskap.

Netfonds Bank AS

Stenersgate 2, 0184 Oslo Norge

Tel: +47 2315 8600

Email: netfonds@netfonds.no

www.netfonds.no



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Netfonds Bank AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Netfonds Bank AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 35 268 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for banker mv.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Aita	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

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

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 regnskapet, 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 internkontroll.
- 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 regnskapet, 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 regnskapet, 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, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende 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 andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 14. mars 2019
KPMG

Geir Moen

Geir Moen
Statsautorisert revisor