



Årsrapport 2018

Netfonds Livsforsikring AS

Org.nr: 993 627 925

Netfonds Livsforsikring AS - beretning for 2018

Forretningsområder

Selskapet tilbyr en langsiktig spareordning i form av kapitalforsikring med fritt investeringsvalg for kunden. Netfonds Livsforsikring AS gir ikke avkastningsgaranti. Selskapet benytter Netfonds Bank AS som depotbank. Selskapets virksomhet skjer fra kontor i Oslo. Selskapet har 884 norske og 241 svenske kunder med saldo over 1 000 kr.

Resultat av forsikringsvirksomheten - «teknisk resultat»

Investeringsvalgsporteføljen for kunder ble redusert til 495,9 millioner kr fra 777,2 millioner kr året før. Forsikringsteknisk resultat ble positivt med 60 000 kr (14 000 kr i 2017). Resultatet består av et positivt risikoresultat på 148 000 kr og et negativt administrasjonsresultat på 88 000 kr, se note 5 og 6.

Resultat av investeringsvirksomheten

Virksomheten omfatter kun plassering av selskapets egne midler, se note 9. Plasseringene fremgår av balansen.

Disponering av resultat

Selskapet fikk et negativt resultat etter skatt på 629 000 kr i 2018 (negativt resultat på 190 000 kr i 2017) som er dekket av annen egenkapital. Egenkapitalen utgjorde 44,3 millioner kr ved utgangen av 2018, ned fra 52,4 millioner kr året før, som følge av en kapitalnedsettelse på 7,5 millioner kr i 2018.

Netfonds Livsforsikring AS hadde ved utgangen av året en utsatt skattefordel, og konsernet har et skattbart resultat.

Om selskapsledelse og risikokontroll

Selskapet har et styre på 4 medlemmer hvor Harald Moen er styreleder. Daglig leder er Johann P. Birkeland.

Selskapet benytter en styringsmodell med tre forsvarslinjer for styring av risiko. Første forsvarslinje består av selskapets interne arbeid med internkontroll, ref Internkontrollforskriften. Andre forsvarslinje består av ulike uavhengige kontrollfunksjoner for risikokontroll. Det er etablert uavhengige funksjoner for regelkontroll og kontroll av finansiell og operativ risiko. Selskapet har dessuten ekstern aktuar. Tredje forsvarslinje består av uavhengig granskning av at internkontrollsystemet fungerer som forutsatt. Det samlede styret fungerer som revisjonskomite og risikoutvalg.

Selskapet har ikke godtgjørelseskomite. Det utbetales ikke variabel godtgjørelse til noen i organisasjonen. Det er god sammenheng mellom selskapets mål og strategier for risikostyring og foretakets overordnede mål og strategier.

Om krav til minimum egenkapital

Styret har konkludert med at Netfonds Livsforsikring AS har tilstrekkelig egenkapital hensyntatt den risiko som påløper virksomheten i dag og som forventes å påløpe i de kommende år. For nærmere informasjon om finansiell risiko, se noter 18 og 19. Selskapet har tellende egenkapital på 43,7 millioner kr. Solvens II kravet er beregnet til 6,4 millioner kr (4,9 millioner kr året før), se note 18. Etter forskrift utgjør allikevel minimumskravet til egenkapital 35,3 millioner kr og Netfonds Livsforsikring AS har følgelig en buffer på 8,4 millioner kr i egenkapital i forhold til forskriftskravet, se note 18.

Erstatningssøksmål mot staten

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 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 utgjør for livsforsikrings-selskapet ca 2,5 millioner kr pr 31.12.2018, se note 22.

Salg av Netfonds Livsforsikring AS

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, se note 23. 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 Livsforsikring AS planlagt en fusjon med Netfonds Livsforsikring AS.

Om driftskontinuitet

I samsvar med norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskap under forutsetningen om at fortsatt drift er tilstede. Selskapet har ingen FoU-aktiviteter.

Om personale, miljø og likestilling

Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av året. Arbeidsmiljøet er godt. Selskapet benytter tjenester som tilbys av Netfonds Bank AS. Virksomheten forurensrer ikke det ytre miljø. Netfonds er en arbeidsplass der forholdene er tilrettelagt for likestilling mellom menn og kvinner.

Om fremtiden

I påvente av den kommende fusjonen sikter Netfonds Livsforsikring AS mot å holde driften i gang som normalt i perioden frem til overdragelsen.

Oslo, 13/3 2019

Styret og administrasjon for Netfonds Livsforsikring AS



Harald Moen

Styreleder



Axel Dammann

Styremedlem



Sigbjørn Odden

Styremedlem



Caroline Knöppel

Styremedlem



Johann P. Birkeland

Daglig leder

Resultatregnskap Netfonds Livsforsikring AS

Teknisk regnskap (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<i>Premieinntekter</i>			
Forfalte premier, brutto	7	177 986	275 654
Sum premieinntekter for egen regning		177 986	275 654
<i>Netto inntekter fra investeringsvalgsporfølje</i>			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 230	939
Verdiendringer på investeringer		-62 082	42 173
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen	7	-60 852	43 112
<i>Erstatninger</i>			
Brutto	7	-397 190	-280 105
Sum erstatninger		-397 190	-280 105
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser / særskilt investeringsportefølje</i>			
Endring i premiereserve	7,8	281 286	-37 738
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		281 286	-37 738
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
Forvaltningskostnader	3	-883	-685
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3	-287	-224
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 170	-910
Resultat av teknisk regnskap	2	60	14

Ikke-teknisk resultat (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<i>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	35	54
Verdiendringer på investeringer	9	579	1 755
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		614	1 809
<i>Forvaltnings- og andre kostnader selskapsporteføljen</i>			
Forvaltningskostnader	11	-519	-412
Andre kostnader	11	-943	-1 666
Sum forvaltning- og andre kostnader selskapsporteføljen		-1 462	-2 078
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-847	-269
Resultet før skattekostnad		-788	-254
Årets skattekostnad	14	159	65
Resultat før andre resultatkomponenter		-629	-190
Totalresultat		-629	-190
Avsatt til / fra annen egenkapital		-629	-190
Avsatt til utbytte		0	0
Sum forvaltning- og andre kostnader selskapsporteføljen		-629	-190

* Vi bemerker at resultatoppstillingen ble endret i 2017.

Balanse Netfonds Livsforsikring AS

Eiendeler (i 1 000 kr)

Eiendeler i selskapsporteføljen	Note	2018	2017
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Andre immaterielle eiendeler	14	102	0
Sum immaterielle eiendeler		102	0
<i>Investeringer</i>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9	42 145	44 565
Sum investeringer		42 145	44 565
<i>Fordringer</i>			
Andre fordringer	15	0	602
Sum fordringer		0	602
<i>Andre eiendeler</i>			
Kasse, bank		2 077	8 979
Sum andre eiendeler		2 077	8 979
<i>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter</i>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		0	0
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		0	0
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		44 324	54 146
Eiendeler i kundeportefølje			
<i>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</i>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	7	495 884	777 170
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		495 884	777 170
Sum eiendeler i kundeportefølje		495 884	777 170
Sum eiendeler		540 208	831 316

Egenkapital og forpliktelse (i 1 000 kr)

Egenkapital	Note	2018	2017
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		32 500	40 000
Annen innskutt egenkapital		7 769	7 769
Sum innskutt egenkapital		40 269	40 000
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital		3 988	4 617
Sum opptjent egenkapital		3 988	4 617
Sum egenkapital		44 257	44 617
Forpliktelse			
<i>Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</i>			
Erstatningsavsetning		10	13
Premiereserve, innskuddsfond mv.	7,8	495 884	777 170
Sum forsikringsforpliktelser		495 894	777 183
<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
Forpliktelser ved periodeskatt		11	26
Forpliktelser ved utsatt skatt	14	0	59
Sum avsetning forpliktelser		11	85
<i>Forpliktelser</i>			
Andre forpliktelser	16	25	1 654
Sum forpliktelser		25	1 654
<i>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>			
Andre påløpte kostn. og mottatte, ikke opptjente innt.		21	8
Sum påløpte kostn. og mottatte, ikke opptjente innt.		21	8
Sum forpliktelser		495 951	778 930
Sum egenkapital og forpliktelse		540 208	823 547

Oslo, 13/3 2019

Styret og daglig leder i Netfonds Livsforsikring AS



Harald Moen

Styreleder



Caroline Knöppel

Styremedlem



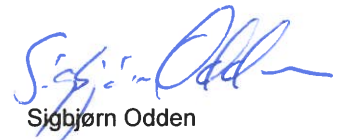
Axel Dammann

Styremedlem



Johann P. Birkeland

Daglig leder



Sigbjørn Odden

Styremedlem

Egenkapital Netfonds Livsforsikring AS

Egenkapital (i 1 000kr)	2018	2017
<i>Per 1 januar</i>		
Aksjekapital	40 000	40 000
Annen innskutt egenkapital	7 769	7 508
Annen egenkapital	4 617	4 617
Sum egenkapital 1 januar	52 386	52 125
<i>Per 30 desember</i>		
Fra årets resultat	-629	-190
Konsernbidrag	0	451
Nedsettelse	-7 500	0
Egenkapital 31 desember	44 257	52 386
Aksjekapital	32 500	40 000
Annen innskutt egenkapital	7 769	7 769
Annen egenkapital	3 988	4 617
Sum egenkapital 31 desember	44 257	52 386

Kontantstrøm Netfonds Livsforsikring AS

Kontantstrøm (i 1 000 kr)	2018	2017
<i>Operasjonelle aktiviteter</i>		
Teknisk resultat	60	14
Forvaltningsresultat selskapsporteføljen (i. teknisk res)	-847	-269
Betalt skatt	-2	-116
Saksomkostninger og konsernbidrag (netto utestående konsern)	-1 028	0
Endret arbeidskapital	-586	-90
Plasseringer i rentefond (- netto kjøpt/ + netto solgt)	5 000	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	2 597	-461
<i>Investeringsaktiviteter</i>		
Investeringer i aksjefond (- netto kjøpt/ + netto solgt)	-2 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-2 000	0
<i>Finansieringsaktiviteter</i>		
Kapitalnedsettelse av aksjekapital	-7 500	0
Ny egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-7 500	0
Likviditetsendring gjennom året (A+B+C)	-6 903	-461
Likvide midler 01. januar	8 980	9 441
Likvide midler 31. desember	2 077	8 980

Noter

Note 1 - Prinsippnote

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap og Forskrift for årsregnskap for livsforsikringsforetak. Forskriftens unntaksregel § 1,5 i er benyttet. Netfonds Livsforsikring AS ble stiftet 3. februar 2009. Netfonds Livsforsikring AS tilbyr kun kapitalforsikring med investeringsvalg. Selskapets forvaltningskapital er derfor delt inn i en investeringsvalgportefølje for kunder og en selskapsportefølje. Investeringsvalgporteføljen inneholder kundenes sparekapital. Alle produkter har individuelt investeringsvalg, og kundene er derfor selv ansvarlig for de plasseringer som gjøres. Selskapsporteføljen (selskapets egenkapital) inneholder alle eiendeler som ikke tilhører investeringsvalgporteføljen. Premieinntekter omfatter årets innbetalte kapital fra kunder. Dødsrisikopremie og administrasjonsgebyr føres til fradrag i kundenes sparekapital. Selskapet har ikke produkter som gjenforsikres.

Utbetalte erstatninger er hovedsaklig kundenes uttak av tidligere innbetalt kapital samt andel av avkastning som relaterer seg til uttaket. Erstatningsavsetning består av avsetning for ikke utbetalte eller ikke ferdigbehandlede forsikringsoppgjør (IBNR og RBNS). Erstatningsavsetningen skal bare inneholde midler som ville ha kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet var ferdigbehandlet. For Netfonds Livsforsikring vil kundenes sparebeløp også utgjøre selskapets forsikringsforpliktelse. De forsikringsmessige avsetninger til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av investeringsvalgporteføljen skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten.

Netfonds Livsforsikring har ikke investeringsrisiko på kundemidler fordi det ikke garanteres minsteavkastning ovenfor kundene. Det eneste unntaket er ved dødsfall der etterlatte får utbetalt 101% av sparebeløpet. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser inneholder summen av alle endringer på kundenes konti i løpet av året og kan bestå av innbetalinger, erstatningsutbetalinger, regulering til markedsverdi, trukkede gebyrer og risikopremier.

Dødsfallsrisiko beregnes ut i fra forutsetninger om dødlighet som varierer ut fra kjønn og alder. De forutsetninger som legges til grunn bygger på felles bransjestatistikk.

Netfonds Livsforsikring AS er heleid datterselskap av Netfonds Holding AS, og morselskapet til Netfonds Holding AS er Lillevoje AS. Konsernregnskap kan fås på selskapets kontor i Stenersgate 2 i Oslo og på nettsiden www.netfonds.no.

Netfonds Livsforsikring AS hadde ved utgangen av året en utsatt skattefordel, og konsernet har et skattbart resultat.

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 - Resultatregnskap NGAAP (i 1 000 kr)

	Note	2018	2017
Risikopremie		148	148
Administrasjonsgodtgjørelse		984	791
Renteinntekt og utbytte fra selskapsporteføljen		98	0
Erstatningsavsetning		1	-13
Forsikringsrelaterte driftskostnader	3	-1 170	-910
Teknisk forsikringsresultat		60	14
Renteinntekt og utbytte fra selskapsporteføljen	9	614	1 809
Forvaltnings- og administrasjonskostnad	11	-1 462	-2 078
Resultat av ikke teknisk regnskap		-847	-269
Resultat før skatt		-787	-255
Årets skattekostnad	14	159	65
Totalresultat		-629	-190

Note 3 - Forsikringsrelaterte driftskostnader (i 1 000 kr)

	Note	2018	2017
<i>Forsikringsrelaterte salgskostnader</i>			
Lønn og sosiale kostnader	4	883	699
Markedsstøtte		0	3
<i>Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader</i>			
Lokalkostnader		35	35
IT kostnader		139	21
Honorarer og leide tjenester	4	113	153
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		1 170	910

Note 4 - Personalkost

	2018	2017
Lønnskostnader	182	67
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	141	89
Styrehonorarer	559	530
Sosiale kostnader	1	13
Sum lønn og sosiale kostnader	883	699
Honorarer og andre innleide tjenester	113	153
Sum lønn og administrasjon	996	852

I erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, er det fastsatt at ledende ansatte i Netfonds Livsforsikring kun skal betales fast basislønn. Det er ingen bonus- eller andre incentivordninger for daglig leder/styremedlemmer.

Note 5 - Administrasjonsresultat investeringsvalgporteføljen (i 1 000 kr)

	Note	2018	2017
Administrasjonsgodtgjørelse		984	791
Renteinntekter og utbytte		98	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader	2	-1 170	-910
Administrasjonsresultat		-88	-119

Note 6 - Risikoresultat investeringsvalgporteføljen (i 1 000 kr)

	2018	2017
Risikopremie	148	148
Utbetalt erstatning	-3	-34
Endring risikopremie (erstatningsavsetning - utbetalt)	3	19
Risikoresultat	148	133

Note 7 - Investeringer i investeringsvalgporteføljen (i 1 000 kr)

	2018	2017
Investeringsvalgporteføljen per 1. januar	777 170	739 432
Innbetalt sparebeløp	177 986	275 654
Uttak sparebeløp	-397 190	-280 105
Verdiendring på investeringer	-60 852	43 112
Betalt kurtasje	-3 439	-4 945
Mottatt utbytte	2 999	4 619
Renteinntekter på kontanter i investeringsvalgporteføljen	342	342
Trukket risikopremie	-148	-148
Trukket administrasjonsgodtgjørelse	-984	-791
Investeringsvalgporteføljen per 31. desember	495 884	777 170
<i>Spesifisering investeringsvalgporteføljen</i>		
Verdipapirer norske kunder	329 716	568 056
Kontanter norske kunder	77 746	93 564
Verdipapirer svenske kunder	77 921	106 434
Kontanter svenske kunder	10 501	9 116

Til verdsetting av verdipapirer er det benyttet virkelig verdi.

Spesifisering av kundenes investeringer i investeringsvalgporteføljen (i 1 000 kr)

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultat. Kundenenes avkastning er knyttet til deres egne investeringsvalg, som begrenses av rammene for investeringsvalgmuligheter i produktet.

Aksjer	Oranisasjonsnummer	Markedsverdi
NEL		35 153
Nordic Nanovector		12 014
Marine Harvest	964118191	11 317
DNO	921526121	9 677
Aker BP		8 982
Skandinaviska Enskilda Banken ser. A		8 119
PCI Biotech Holding		7 609
Gjensidige Forsikring		7 582
Swedbank AB ser A		7 185
Norwegian Air Shuttle	965920358	6 888
Photocure	967598593	6 169
Norsk Hydro	914778271	5 874
Frontline	100004976	5 404
Golden Ocean Group	200260961	3 899
Ocean Yield		3 729
Volvo, AB ser. B		3 653
Axactor		3 600
Scatec Solar		3 599
Storebrand	916300484	3 312
Equinor		3 196
REC Silicon	977258561	3 179
Lundin Petroleum AB		3 138
Continental AG		2 619
Norwegian Energy Company	987989297	2 578
Olav Thon Eiendomsselskap	914594685	2 570
FLEX LNG		2 388
B2Holding		2 340
Apple Inc.		2 311
Tesla, Inc.		2 302
Facebook, Inc. - Class A		2 286
Stolt-Nielsen	200014200	2 266
Archer		2 203
Questerre Energy Corporation	200174348	2 140
Funcom	200293223	2 089
Norwegian Finans Holding		2 034
Aker	886581432	2 017
DNB	981276957	1 992
Yara International	986228608	1 888
Tomra Systems	927124238	1 832
Q-Free	935487242	1 763
Berkshire Hathaway Inc. CL 'B'		1 735

Kraft Bank Asa		1 674
Veidekke	917103801	1 630
XXL		1 616
Panoro Energy		1 555
Eyeonid Group		1 508
Nordea Bank Abp		1 502
NIBE Industrier AB ser. B		1 496
ABG Sundal Collier Holding	961095026	1 472
Ionis Pharmaceuticals Inc		1 402
Entra		1 363
Hennes & Mauritz AB, H & M ser. B		1 359
Borr Drilling		1 333
SSAB AB ser. B		1 333
Solon Eiendom		1 299
Avance Gas Holding		1 255
Hansa Biopharma AB		1 243
International Petroleum Corporation		1 224
Amazon.com, Inc.		1 221
SpareBank 1 SR-Bank		1 203
Thin Film Electronics		1 192
Ericsson, Telefonab. L M ser. B		1 182
Seadrill	100460092	1 174
Follicum		1 145
Komplett Bank		1 143
Gaming Innovation Group		1 123
Vistin Pharma		1 112
Polarcus		1 101
Easybank ASA	980050491	1 047
Orkla	910747711	1 046
Elkem	911382008	1 044
SeaBird Exploration	200292154	1 043
Atea		1 036
Targovax		1 005
Sandvik AB		993
InterOil Exploration and Production	988247006	980
Wallenstam AB ser. B		972
Borregaard		971
BerGenBio		963
Höegh LNG Holdings		960
Odfjell Drilling		960
Stora Enso Oyj ser. R		959
Sbanken		955
DOF	935349230	943
Alfa Laval AB		925
SAS AB	200184009	920
StrongPoint		903

Netflix, Inc.		900
Solstad Offshore	945883294	897
BW Offshore Limited	200308719	873
SpareBank 1 Østlandet		872
Telenor	982463718	865
RAK Petroleum		857
Inhalation Sciences		852
AF Gruppen	938702675	843
Nordic Semiconductor	966011726	834
African Petroleum Corporation		825
Skanska AB ser. B		824
Kahoot! AS		816
Europris		812
Norway Royal Salmon		793
Analog Devices, Inc.		780
Nemetschek AG		770
Pinduoduo Inc		757
Subsea 7		738
Pareto Bank		718
DHT Holdings, Inc.		718
Austevoll Seafood	929975200	717
Investor AB ser. B		715
EAM Solar		711
Northern Drilling		700
Karo Pharma AB		671
New Wave Group AB ser. B		648
Havyard Group		645
Fannie Mae		641
Shamaran Petroleum Corp		637
Transocean Ltd (Switzerland)		626
FED Home Loan Mtg 8.375% PREF.		605
Nordic Mining		605
Autoliv Inc. SDB		596
PayPal, Inc.		585
Aker Solutions		573
Arcus		571
Kitron	976605713	571
Wallenius Wilhelmsen		571
Glycorex Transplantation B		564
Norwegian Property	988622036	558
Wentworth Resources	976502132	541
Alphabet Inc Class C Capital Stock		537
Brookfield Infrastructure Partners LP Limited Partnership Units		528
Atlas Copco AB ser. B		527
Kungsleden AB		521
Visa Inc.		513

Sensys Gatso Group AB		511
TOTAL SA		505
AstraZeneca PLC		490
BW LPG		489
Alphabet Inc Class A		488
MasterCard Inc		488
Lerøy Seafood Group	975350940	486
Protector Forsikring		485
Grieg Seafood		477
Activision Blizzard, Inc		475
Oslo Børs VPS Holding ASA	983268617	469
Concentric AB		468
IDEX		467
Monobank		465
Bouvet		465
Star Bulk Carriers		463
Kid		458
S.D. Standard Drilling		445
Element		442
Bakkafrost		438
Nobina AB		438
ABB Ltd		432
Alibaba Group Holding Limited ADS each representing one Ordinary share		428
Altria Group Inc		427
Mycronic AB		426
Peab AB ser. B		415
Nordic American Tankers Limited		406
Kværner		404
A.P. Møller - Mærsk B A/S		402
Arendals Fossekompagni	910261525	398
The Scottish Salmon Company		391
Hunter Group		387
McEwen Mining Inc.		385
Prosafe	977356059	383
Svenska Handelsbanken ser. A		371
EnQuest PLC		368
Axfood AB		359
Winnebago Industries, Inc.		356
Nestle SA		352
Navamedic	985012059	351
Itera	980250547	345
Stora Enso Oyj ser. A		340
American Shipping Company		335
Salesforce.Com Inc		329
Scandic Hotels Group AB		325
Wheaton Precious Metals Corp		325

Securitas AB ser. B		325
Odfjell ser. A	930192503	322
Falcon Oil & Gas Ltd.		319
Enorama Pharma AB		316
Maha Energy AB		315
NVIDIA Corporation		315
North Energy		315
ÅF AB ser. B		313
Fjord1		312
EVRY		311
Veoneer Inc. SDB		300
Castellum AB		295
Induct		282
Petroleum Geo-Services	916235291	282
Microsoft Corporation		281
Hexagon Composites	938992185	272
Fairfax Financial Holdings inc		266
Ship Finance International Limited		259
Øvrige aksjer		35 327
Sum aksjer		351 216

Aksjefond	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
Fondsfinans Kapitalforvaltning AS: Kreditt		6 427
DNB Teknologi		3 618
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF		3 598
DNB Health Care		2 767
KLP AksjeNorge Indeks II		2 402
DNB Norge Indeks		2 103
XACT OBX Bull		1 566
Vaneck Vectors Brazil Small-Cap ETF		1 212
United States Oil Fund		1 169
Alfred Berg Norge: Gambak		1 153
DNB Global Indeks		1 047
INVESCO: Global Consumer Trends Fund		1 018
XACT OBX Bear		901
Storebrand: Delphi Nordic		867
FORTE Trønder		826
SPDR Gold Trust		755
KLP AksjeGlobal Indeks 4		674
Vaneck Vectors Gold Miners ETF		623
Arctic Asset Management AS: High Return		565
KLP Aksje Fremvoksende Marked Indeks II		529
Vaneck Vectors Vietnam ETF		523
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF		506
iShares MSCI Emerging Index Fund		473
SPDR S&P 500		432

Vanguard FTSEEuropean ETF	420
KLP AksjeNorden Indeks	394
ProShares UltraPro QQQ	384
DNB OBX	381
DNB Fund - India retail A	378
Invesco QQQ Trust	375
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	305
Swedbank Robur: Ny Teknik	302
East Capital: Ryssland	279
iShares Russell 2000 ETF	255
KLP Aksje Verden Indeks	244
East Capital: Østeuropa	228
iShares Silver Trust	213
INVECO: Nippon Small/Mid Cap Equity Fund (a)	196
ishares Gold Trust	187
DNB Finans	170
VanEck Vectors Oil Services ETF	170
Vaneck Vectors Junior Gold Miners ETF	164
Fidelity: Global Technology Fund	162
Spiltan Fonder: Aktiefond Investmentbolag	159
Pareto Asset Management AS: Pareto Investment Fund	158
Fidelity: Indonesia Fund	156
KLP Lang Horisont	152
Global X Silver Miners ETF	144
Holberg Triton A	142
XACT BEAR	141
DNB Aktiv 80	126
Holberg Global A	125
JPMorgan: JPMF Global Healthcare A Dis	119
Øvrige aksjefond	4 766
Sum aksjefond	47 149

Obligasjons- og rentefond	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
KLP Pengemarked		1 624
FORTE Pengemarked		486
SKAGEN Høyrente		299
FORTE Obligasjon		283
Øvrige obligasjons- og rentefond		151
Sum obligasjons- og rentefond		2 843

Egenkapitalbevis	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
SpareBank 1 SMN	937901003	2 843
Sparebanken Øst	937888937	1 172
Sparebanken Vest	832554332	830
Totens Sparebank	937887787	641
SpareBank 1 Nord-Norge	952706365	365

Øvrige egenkapitalbevis	578
Sum egenkapitalbevis	6 429
<hr/>	
Sum aksjer, egenkapitalbevis og andeler i investeringsvalgporteføljen	407 637

Beholdningen er bokført og verdisatt til markedsverdi. 87 % av balanseførte verdi er børsnoterte verdier. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Note 8 - Investeringer i selskapsporteføljen

<i>Investeringer</i>	2018	2017
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	42 145	44 565
Sum investeringer	42 145	44 565
<i>Andre eiendeler</i>		
Bankinnskudd - driftskonto	2 077	8 979
Sum andre eiendeler	2 077	8 979
<hr/>		
Sum investeringer i selskapsporteføljen	44 222	53 544

4% av balanseførte verdier i 2018 er børsnoterte verdier. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Note 9 - Investering i rentefond og indeksfond (i 1 000 kr)

	Pengemarked	Obligasjon	DNB OBX	Total
<i>Balanse</i>				
Balanseført verdi 31.12.2017	22 823	21 742	0	44 565
Balanseført verdi 31.12.2018	23 109	17 181	1 855	42 145
Anskaffelseskost 01.01.2018	23 430	21 260	0	44 690
Justert for skattepliktig avkastning	359	668	-145	882
Tilgang	0	-5 000	2 000	-3 000
Anskaffelseskost 31.12.2018	23 789	16 928	1 855	42 572
<i>Resultat</i>				
Reinvestert avkastning (urealisert)	-73	-229	-145	-447
Skattepliktig avkastning	359	668	0	1 027
Resultatført verdiendring	286	439	-145	580
Renter fra selskapsportefølje				35
Sum inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	286	439	-145	614

Verdipapirer i pengemarkedsfond og obligasjonsfond blir bokført til markedsverdi per 31.12

Note 10 - Endring i forsikringsmessige forpliktelser (i 1 000 kr)

	Premiereserve
1. Inngående balanse	777 170
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-281 286
2.1 Netto resultatførte avsetninger	0
Sum resultatført endringer i forsikringsforpliktelser	-281 286
3. Ikke resultatført endringer i forsikringsforpliktelser	0
3.1 Overføring mellom fond	0
3.2 Overføring til/fra foretak	0
Sum ikke resultatført endringer i forsikringsforpliktelser	0
4. Utgående balanse	495 884

Note 11 - Forvaltnings- og andre kostnader selskapsporteføljen (i 1 000 kr)

	2018	2017
Feriepenger	19	7
Påløpt arbeidsgiveravgift	3	1
Påløpt finansskatt	1	0
Avgift til Finanstilsynet	194	43
Økonomisk og juridisk bistand	917	1 626
Revisjons- og regnskapshonorarer	302	361
Forsikringspremie	23	31
Øvrige utgifter	3	9
Sum	1 462	2 078

Note 12 - Honorar til revisor (i 1 000 kr)

	2018	2017
Lovpålagt revisjon	226	263
Tjenester utenfor revisjon	77	99
Sum honorar til revisor, inkl mva	302	361

Note 13 - Ytelser til tillitsvalgte og daglig leder

Styret pr 31/12 2018 besto av: Harald Moen (styreleder), Axel Dammann, Sigbjørn Odden og Caroline Knöppel. Styrets leder hadde 170 000 kr i honorar i 2018 og de øvrige styremedlemmene hadde 120 000 kr. Caroline Knöppel mottok også etterskuddsvis 29 000 kr i styrehonorar for halve året 2016.

Johann P. Birkeland som daglig leder mottok lønn på 181 812 kr i 2018.

Note 14 - Skatter (i 1 000 kr)

	2018	2017
<i>Betalbar skatt</i>		
Resultat før skattekostnad	-788	-254
Permanente forskjeller	145	0
Endring midlertidige forskjeller	303	-347
Mottatt konsernbidrag (ikke resultatført)	0	601
Mottatt konsernbidrag (resultatført - datter gir mor)	0	0
Andre forskjeller	0	0
<hr/>		
Grunnlag betalbar skatt før anvendelse av underskudd til fremføring	-340	0
<hr/>		
Utnyttelse av fremførbart underskudd	0	0
<hr/>		
Grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag	-340	0
<hr/>		
Ytet konsernbidrag	0	0
<hr/>		
Grunnlag betalbar skatt etter konsernbidrag	-340	0
<hr/>		
Skattesats	25 %	25 %
<hr/>		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<hr/>		
	2018	2017
<i>Årets skattekostnad</i>		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Avregning betalbar skatt fra tidligere år	0	0
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	-161	86
Skatt på mottatt (ikke resultatført) / avgitt konsernbidrag	0	-150
Skatt på inntekter /kostnader ført direkte mot egenkapital	0	0
Andre endringer i skatt	0	0
<hr/>		
Årets totale skattekostnad	-161	-65
<hr/>		
Skattekostnad i selskapets årsregnskap	0	0
<hr/>		
	2018	2017
<i>Betalbar skatt i balansen</i>		
Betalbar skatt på grunnlag før konsernbidrag	0	-150
Effekt av konsernbidrag	0	150
Andre endringer	0	0
<hr/>		
Sum betalbar skatt	0	0
<hr/>		
Kontroll mot betalbar skatt i selskapets balanse	0	0

	2018	2017
<i>Utsatt skatt / Utsatt skattefordel pr. 31.12</i>		
Kundefordringer og andre utestående fordringer	0	0
Andre midlertidige forskjeller	-67	235
Underskudd til fremføring	-340	0
Øvrige forskjeller	0	0
Sum midlertidige forskjeller	-407	235
Midlertidige forskjeller som ikke balanseføres	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-407	235
Skattesats	25 %	25 %
Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) pr 31.12	-102	59

	2018	2017
<i>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</i>		
Forventet skatt etter nominell skattesats	-197	-64
Effekt av permanente forskjeller	36	0
Avregning betalbar skatt fra tidligere år	0	0
Effekt av ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0
Skatt på mottatt (resultatført) konsernbidrag	0	0
Effekt av endring skatteprosent ved beregning av utsatt skatt / skattefordel	0	-1
Effekt fra innfusjonerte selskap som ikke balanseførte utsatt skattefordel	0	0
Andre poster	2	0
Skattekostnad i henhold til resultatregnskapet	-159	-65

Note 15 - Andre fordringer (i 1 000 kr)

	2018	2017
Fordring Netfonds Bank AS	0	1
Fordring Netfonds Holding AS	0	601
Sum andre forpliktelser	0	602

Note 16 - Andre forpliktelser (i 1 000 kr)

	2018	2017
Gjeld til Netfonds Bank AS	25	38
Gjeld til Netfonds Holding AS	0	1 617
Sum andre forpliktelser	25	1 654

Note 17 - Aksjonærer og egenkapital

Netfonds Holding AS eier alle aksjene i Netfonds Livsforsikring AS. Det er utstedt 40.000 aksjer med pålydende 812,50 kr pr aksje. Netfonds Holding AS er registrert i Oslo med adresse Stenersgate 2. Lillevoje AS eier 100 % av Netfonds Holding AS. Axel Dammann er aksjonær i Lillevoje AS med en eierandel på 30,17%, og han er styremedlem med bestemmende innflytelse iht regnskapsloven § 1-3 annet ledd.

Note 18 - Solvens II kapitalkrav (i 1 000 kr)

Marginkapitalkrav	2018	2017
Sum egenkapital	44 257	52 386
Korrigert for risikomargin og immaterielle eiendeler	-556	-1 539
Solvenskapital (tellende egenkapital)	43 702	50 847
Minstekrav jf solvensmargin-forskriften §3	-35 345	-35 238
Overskytende	8 357	15 609
Solvenskapital i % av minstekapitalkravet (MCR)	123,6 %	144,3 %

Iht. bestemmelsen i Solvens II direktivets art. 299 gjelder det et nominelt minstekrav på 3,7 millioner EUR for forsikringsforetak uavhengig av beregnet kapitalbehov.

Minstekapitalkrav spesifisert etter anvendelse av øvre og nedre grense

Beregnet minstekrav	3 471	5 440
Justert øvre grense 45% av solvenskapitalkravet	-570	-3 235
Justert nedre grense 25% av solvenskapitalkravet	32 444	33 033
Minstekrav jf solvensmargin-forskriften §3	35 345	35 238
Solvenskapital i % av minstekapitalkravet (MCR)	123,6 %	144,3 %

Solvens Kapitalkrav	2018	2017
<i>99,5% one-year Value at Risk (VaR) measure</i>		
Modul for markedsrisiko	2 748	1 884
Modul for forsikringsrisiko (død, utgifter, SCRLiv)*	4 442	2 343
Modul for motpartsrisiko	980	602
Modul for operasjonell risiko	293	1 312
Korrelasjonsfradrag	-2 016	-1 240
Totalt solvenskapitalkrav (SCR)	6 447	4 901
Tellende solvenskapital før risikomargin (kjernekapital)	44 257	52 386
Risikomargin 6% av fremtidig SCR 20 år diskontert	-556	-1 539
Tellende solvenskapital etter risikomargin	43 702	50 847
Overskytende solvenskapital fratrukket SCR	37 255	45 946
Solvenskapital i % av solvenskapitalkravet	677,9 %	1 037,5 %

* Økningen fra 2017 kommer av at det har blitt benyttet en mer avansert beregningsmetode i 2018 for forsikringsrisiko.

Note 19 - Finansiell risiko

Markedsrisiko

Markedsrisiko representerer risiko for at et finansielt instruments virkelige verdi vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Markedsrisiko omfatter tre typer risiko; renterisiko, spreadrisiko og konsentrasjonsrisiko. Selskapets kapitalkrav for markedsrisiko utgjør 2,7 MNOK.

Renterisiko representerer risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi vil svinge på grunn av endringer i markedsrentene. Netfonds styrer renterisikoen gjennom rammer knyttet til bl.a poretføljens rentedurasjon. Ved utgangen av 2018 var rentedurasjonen for investeringsporteføljen på 0,13 år.

Ved to prosent skifte i rentekurven vil dette utgjøre en endring i selskapsporteføljens rentefond tilsvarende 0,10 MNOK. Selskapets aksjefond er OBX Indeksfond og er stresset med 38% verdifall, tilsvarende 0,70 MNOK. Sensitivitetsanalysen er gjort kun for selskapsporteføljens ettersom den enkelte kontoeier selv forvalter sin kapital og bærer risikoen for sine investeringer.

Kredittrisiko

Kredittrisiko omfatter risikoen for at en part i et finansielt instrument påfører selskapet et finansielt tap ved ikke å kunne innfri en forpliktelse. Kredittrisikoen styres gjennom flere virkemidler som bl.a rammer knyttet til renteporteføljens kreditturasjon, øvre grenser for eksponering mot navngitte motparter, rammer knyttet til motpartenes rating, samt krav til diversifisering av porteføljen.

Netfonds Liv foretar minst årlig, sammen med hovedforvalter, en dypere gjennomgang av de enkelte plasseringene. Rammene for eksponering vurderes så på bakgrunn av denne gjennomgangen og tilpasses investeringsstrategien.

Netfonds Liv sine investeringer i obligasjonsfondet består av investeringer der motparten betraktes som investment grade, og i pengemarkedsfondet er investmentgrade (AA-BBB). Samlet gjennomsnittlige kreditturasjon for selskapsporteføljen ligger på 2,52 år.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift. Likviditetsrisikoen reduseres ved å ha høy innskuddsdekning og ved å ha likvide midler plassert i bank og likvide fond.

Netfonds Liv følger likviditetsrisikoen kontinuerlig og har gode prosesser for å sørge for at selskapet til enhver tid har nok likviditet tilgjengelig til å møte sine forpliktelser. Netfonds Liv sin selskapsportefølje

består utelukkende av likvide fondsplasseringer som vil realiseres ved et likviditetsbehov. Utbetalte erstatninger er i hovedsak knyttet til realiserte investeringer hvor den forsikrede bærer investeringsrisikoen, noe som betyr at den forsikrede også bærer sin egen likviditetsrisiko.

Selskapets likviditetsstrategi innebærer at det til enhver tid skal være tilgjengelig likvide midler til å møte forpliktelser ved forfall. Selskapets egenkapital skal være likvid i løpet av 2 virkedager og skal ha en likviditetsreserve på 0,9 MNOK, tilsvarende et halvt til ett års driftsutgifter.

Note 20 - Kapitalavkastning

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Kapitalavkastning på investeringsvalgporteføljen</i>					
Verdijustert avkastning	-7,83 %	5,83 %	5,60 %	6,13 %	6,70 %
Bokført avkastning	-7,83 %	5,83 %	5,60 %	6,13 %	6,70 %
<i>Kapitalavkastning på selskapsporteføljen</i>					
Verdijustert avkastning	1,32 %	3,38 %	3,17 %	-1,65 %	7,94 %
Bokført avkastning	1,32 %	3,38 %	3,17 %	-1,65 %	7,94 %

Note 21 - Transaksjoner med nærstående

Netfonds Livsforsikring AS har gjeld til Netfonds Bank AS på 25 084 kr. Netfonds Livsforsikring AS har tegnet vanlig kundeavtale om verdipapirhandel med Netfonds Bank AS og har betalt kurtasje i denne forbindelse på 4,9 millioner kr.

Note 22 - Rettsak

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 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 utgjør for livsforsikrings-selskapet ca 2,5 millioner kr pr 31.12.2018, og dette beløpet er kostnadsført. Rettsaken planlegges utfisjonert i løpet av første kvartal 2019, se note 23.

Note 23 - Salg av Netfonds Livsforsikring AS

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 Livsforsikring AS planlagt en fusjon med Netfonds Livsforsikring AS.

Netfonds Livsforsikring AS

Stenersgate 2, 0184 Oslo Norge

Tel: +47 2315 8600

Email: liv@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 Livsforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Netfonds Livsforsikring AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 629 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for livsforsikringselskaper.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knærvik	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 avviklet.

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 risikoen, 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 og forutsetningen 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 bokførings-skikk i Norge.

Oslo, 19.03.2019
KPMG AS



Geir Moen
Statsautorisert revisor