



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 989 197 061  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NORBEST AS  
Forretningsadresse: Strandveien 18  
1366 LYSAKER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ignacio Prieto  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 14.03.2017

### Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 09.03.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	498 149	769 712
Annen driftskostnad	2	388 846	438 367
<b>Sum kostnader</b>		<b>886 995</b>	<b>1 208 079</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-886 995</b>	<b>-1 208 079</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på andre investeringer	7	-257 900	-1 456 693
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	7	0	10 215
Annen renteinntekt	7	1 025	3 591
Annen finansinntekt	7	15 200	0
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	7	42 161	711 320
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>-199 514</b>	<b>-731 567</b>
Annen rentekostnad	7	339	0
Annen finanskostnad	7	4 394	85 700
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>4 733</b>	<b>85 700</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-204 247</b>	<b>-817 267</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 091 242</b>	<b>-2 025 346</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 091 242</b>	<b>-2 025 346</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 091 242</b>	<b>-2 025 346</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-1 091 242	-2 025 346
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-1 091 242</b>	<b>-2 025 346</b>



## Balanse

Beløp i: EUR	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler		0	2 021 700
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>2 021 700</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>2 021 700</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6/8/10	94 605 467	93 715 696
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>94 605 467</b>	<b>93 715 696</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>94 605 467</b>	<b>93 715 696</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>94 605 467</b>	<b>95 737 396</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	4	29 454 221	29 454 221
Overkurs	4	216 828 753	216 828 753
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>246 282 974</b>	<b>246 282 974</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	4	151 883 227	150 791 985
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-151 883 227</b>	<b>-150 791 985</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>94 399 747</b>	<b>95 490 989</b>



## Balanse

<b>Beløp i: EUR</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld	8/9	205 720	246 407
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>205 720</b>	<b>246 407</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>205 720</b>	<b>246 407</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>94 605 467</b>	<b>95 737 396</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Garantistillelser		8 122	13 808



Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven av 1998 og regnskapsforskriften av 2000. Regnskapet er basert på opplysninger fra virksomheten og er kontrollert av revisor.

**Årsregnskap**

**Norbest AS**

**2016**



## Norbest AS - Årsberetning 2016

### Selskapets situasjon

Norbest AS er et heleid datterselskap av Grupo Santander, et av verdens fremste bankkonsern. Ved utgangen av 2016 drev Norbest sin virksomhet fra sine kontorer på Lysaker, Norge.

### Virksomheten

Norbest AS fortsatte i 2016 å investere i selskaper som er hjemmehørende i EØS-land og børsnotert på de viktigste børsene. De finansielle instrumentene som Selskapet har investert i, inkluderer aksjer og aksjederivater.

I løpet av 2016 investerte Selskapet i finansiell sektor. Norbest AS konsentrerte seg om investeringer denominert i Euro. Alle investeringene ble foretatt i selskaper med et betydelig nivå av markeds kapitalisering.

### Finansiering

Selskapet er primært finansiert gjennom kapital og lån fra morselskapet og selskaper innenfor Grupo Santander. Disse lånene er priset til markedspriser.

Styret er av den oppfatning at likviditets- og finansieringsbehovene har vært tilstrekkelig oppfylt gjennom året.

### Årsregnskapet

Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et riktig bilde av selskapets resultat for 2016 samt dets finansielle posisjon per 31. desember 2016. Resultat før skatt for Norbest AS var i 2016 et underskudd 1 millioner EUR.

Styret foreslår at årets underskudd overføres til annen egenkapital.

Totale aktiva for Norbest AS utgjorde 95 millioner EUR ved årsslutt.

I 2016 var netto kontantstrømmer på 1 millioner EUR.

I henhold til § 3-3a i Regnskapsloven bekrefter vi at årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift og at dette er i overensstemmelse med styret oppfatning.

Tallene er presentert i Euro, ettersom dette er Selskapets funksjonelle valuta.

### Risikostyring

Norbest er gjennom sine normale aktiviteter eksponert mot følgende risikoer: kredittrisiko, markeds- og valutarisiko, operasjonellrisiko og likviditetsrisiko.

I 2016 var det ingen tap grunnet kredittrisiko, og styret er av den oppfatning at kredittrisikoen er begrenset grunnet virksomhetens art og det faktum at enhver motpart er vurdert og anbefalt av morselskapets risikoavdeling.

Markeds- og valutarisikoen knyttet til Selskapets investeringer overvåkes kontinuerlig, og informasjon gis til styret som vurderer denne. Markedsrisikoen tatt i 2016 anses rimelig basert på kapital situasjonen til selskapet.

Det var ingen vesentlige tap som følge av operasjonellrisiko i løpet av 2016, og styret vurderer kontrollrutinene knyttet til operasjonell risiko som tilstrekkelig.

Styret er av den oppfatning at kredittfasiliteten fra Santander-konsernet gir tilstrekkelig dekning av Selskapets likviditetsrisiko.

Som konklusjon er styret av den oppfatning at risikosituasjonen og de interne kontrollrutinene er tilfredsstillende.

**Solvens**

Selskapets aksjekapital utgjør 282 millioner NOK (EUR 29 millioner) per 31. desember 2016. Selskapets samlede egenkapital utgjorde 94 millioner EUR. Dette egenkapitalnivået er ansett som tilstrekkelig for Selskapets videre drift.

**Organisasjon og miljø**

Selskapet erkjenner likestilling uten hensyn til rase, kjønn, religion eller annen status, og det arbeider aktivt for en trygg, inkluderende og engasjerende arbeidsmiljø.

Ved årsslutt hadde Selskapet 1 ansatt (mann). I løpet av året var sykefravær på 1 %. Det var ikke noen personskader på arbeidsplassen i 2016.

Arbeidsmiljøet i Selskapet anses som godt.


Norbest utfører ikke virksomhet som forurensrer det ytre miljøet.

Styret ønsker å takke alle medarbeiderne for god innsats.

**Framtidsutsikter**


Selskapet vil fortsette sine aktiviteter det neste året med å fokusere investeringene mot selskaper innenfor EØS.

Lysaker, 16. Februar 2017



Henning Strøm  
(Styrets leder)

Ricardo Jamilis



Ignacio Prieto



## **Solvens**

Selskapets aksjekapital utgjør 282 millioner NOK (EUR 29 millioner) per 31. desember 2016. Selskapets samlede egenkapital utgjorde 94 millioner EUR. Dette egenkapitalnivået er ansett som tilstrekkelig for Selskapets videre drift.

## **Organisasjon og miljø**

Selskapet erkjenner likestilling uten hensyn til rase, kjønn, religion eller annen status, og det arbeider aktivt for en trygg, inkluderende og engasjerende arbeidsmiljø.

Ved årsslutt hadde Selskapet 1 ansatt (mann). I løpet av året var sykefravær på 1 %. Det var ikke noen personskader på arbeidsplassen i 2016.

Arbeidsmiljøet i Selskapet anses som godt.

Norbest utfører ikke virksomhet som forurensrer det ytre miljøet.

Styret ønsker å takke alle medarbeiderne for god innsats.

## **Framtidsutsikter**

Selskapet vil fortsette sine aktiviteter det neste året med å fokusere investeringene mot selskaper innenfor EØS.

Lysaker, 16. Februar 2017

Henning Strøm

(Styrets leder)

Ricardo Jamilis

Ignacio Prieto



**Norbest AS**  
**Resultatregnskap pr 31. desember**  
(Tall i EUR)

Note	<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
7	Netto renteinntekter	686	12,562
7	Mottatt utbytte	19,440	21,739
7	Netto realisert aksjer	19,503	(83,004)
7	Netto realisert derivativer	(254,682)	(684,108)
7	Andre finanskostnader	10,806	(84,456)
	<b>Netto finansresultat</b>	<b>(204,247)</b>	<b>(817,267)</b>
Note	<b>DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>		
2	Lønnskostnad	498,149	769,712
2	Annen driftskostnad	388,846	438,367
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>886,995</b>	<b>1,208,079</b>
	<b>Driftsresultat</b>	<b>(886,995)</b>	<b>(1,208,079)</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>(1,091,242)</b>	<b>(2,025,346)</b>
5	Skattekostnad	-	-
	<b>Årsresultat</b>	<b>(1,091,242)</b>	<b>(2,025,346)</b>
Note	<b>DISPONERING</b>		
4	Overført fra/til udekket tap	(1,091,242)	(2,025,346)
	<b>Sum disponering</b>	<b>(1,091,242)</b>	<b>(2,025,346)</b>



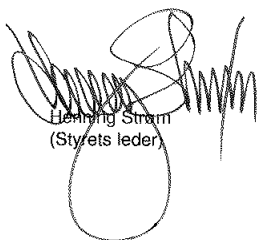
**Norbest AS**  
**Balanse pr 31. desember**  
(Tall i EUR)

Note	EIENDELER	2016	2015
	Aksjer - trading	-	2,021,700
	<b>Sum investeringer</b>	<b>-</b>	<b>2,021,700</b>
6/8/10	Bankinnskudd, kontanter og lignende	94,605,467	93,715,696
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>94,605,467</b>	<b>95,737,396</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>94,605,467</b>	<b>95,737,396</b>

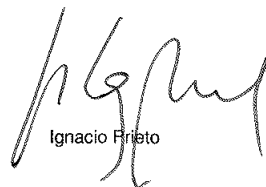
Note	EGENKAPITAL OG GJELD	2016	2015
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
4	Aksjekapital (2 817 590 aksjer á NOK 100)	29,454,221	29,454,221
4	Overkurs	216,828,753	216,828,753
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>246,282,974</b>	<b>246,282,974</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
4	Udekket tap	(151,883,227)	(150,791,985)
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>(151,883,227)</b>	<b>(150,791,985)</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>94,399,747</b>	<b>95,490,989</b>
	<b>Gjeld</b>		
	<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
	Påløpte kostnader	188,783	187,309
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>188,783</b>	<b>187,309</b>
8/9	Finansielle derivater	16,937	59,098
	<b>Sum gjeld</b>	<b>205,720</b>	<b>246,407</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>94,605,467</b>	<b>95,737,396</b>

Lysaker, 16. Februar 2017

Norbest AS

  
Henrik Strøm  
(Styrets leder)

Ricardo Jamilis

  
Ignacio Prieto



**Norbest AS**  
**Balanse pr 31. desember**  
(Tall i EUR)

Note	EIENDELER	2016	2015
	Aksjer - trading	-	2,021,700
	Sum investeringer	-	2,021,700
6/8/10	Bankinnskudd, kontanter og lignende	94,605,467	93,715,696
	Sum omløpsmidler	94,605,467	95,737,396
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>94,605,467</b>	<b>95,737,396</b>
Note	EGENKAPITAL OG GJELD	2016	2015
	<b>Egenkapital</b>		
	Innskutt egenkapital		
4	Aksjekapital (2 817 590 aksjer à NOK 100)	29,454,221	29,454,221
4	Overkurs	216,828,753	216,828,753
	Sum innskutt egenkapital	246,282,974	246,282,974
	Opptjent egenkapital		
4	Udekket tap	(151,883,227)	(150,791,985)
	Sum opptjent egenkapital	(151,883,227)	(150,791,985)
	Sum egenkapital	94,399,747	95,490,989
	<b>Gjeld</b>		
	Avsetning for forpliktelser		
	Påløpte kostnader	188,783	187,309
	Sum avsetninger for forpliktelser	188,783	187,309
8/9	Finansielle derivater	16,937	59,098
	Sum gjeld	205,720	246,407
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>94,605,467</b>	<b>95,737,396</b>

Lysaker, 16. Februar 2017

Norbest AS

Henning Strøm  
(Styrets leder)

Ricardo Jamills

Ignacio Prieto



**Norbest AS**  
**Kontantstrømoppstilling**  
(Tall i EUR)

	2016	2015
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	(1,091,242)	(2,025,346)
Urealisert gevinst/tap finansielle instrumenter	(42,161)	(711,320)
Netto endring i annen kortsiktig gjeld	1,474	(151,725)
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>(1,131,929)</b>	<b>(2,888,391)</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Tilgang/avgang finansielle eiendeler	2,021,700	1,325,053
<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>2,021,700</b>	<b>1,325,053</b>
<b>Netto endring i likvider i året</b>	<b>889,771</b>	<b>(1,563,338)</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd per 01.01</b>	<b>93,715,696</b>	<b>95,279,034</b>
<b>Kontanter og bankinnskudd per 31.12</b>	<b>94,605,467</b>	<b>93,715,696</b>



**Norbest AS**  
**Oppstilling over endringer i egenkapital**  
(Tall i Euro)

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Tilgjengelig for salg	Sum EK
Egenkapital 01.01.2015	29,454,221	216,828,753	(148,766,639)	-	97,516,335
Resultat			(2,025,346)		(2,025,346)
Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg				-	-
<b>Egenkapital 31.12.15</b>	<b>29,454,221</b>	<b>216,828,753</b>	<b>(150,791,985)</b>	<b>-</b>	<b>95,490,989</b>

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Tilgjengelig for salg	Sum EK
Egenkapital 01.01.2016	29,454,221	216,828,753	(150,791,985)	-	95,490,989
Resultat			(1,091,242)		(1,091,242)
Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg				-	-
<b>Egenkapital 31.12.16</b>	<b>29,454,221</b>	<b>216,828,753</b>	<b>(151,883,227)</b>	<b>-</b>	<b>94,399,747</b>



## Norbest AS Noter til regnskapet 2016 (Tall i EUR)

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven § 3-9 av 1998 og forskrift om forenklet anvendelse av International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, med fradrag for planmessige avskrivninger. Dersom gjenvinnbart beløp av anleggsmidler er lavere enn bokført verdi og verdifallet forventes ikke å være forbigående, er det foretatt nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

#### Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- Holdt for omsetning
- Tilgjengelig for salg

#### Holdt for omsetning

En finansiell eiendel er klassifisert som holdt for omsetning når den;

- i hovedsak er anskaffet eller pådratt med det formål å selge den tilbake på kort sikt, er en del av en portefølje av identifiserte finansielle instrumenter som blir styrt sammen, og som det er godtgjort at det foreligger et nylig faktisk mønster for kortsiktig realisering av overskudd for, eller er et derivat med unntak for et derivat som er et øremerket og effektivt sikringsinstrument.
- Finansielle instrumenter holdt for omsetning er ført til virkelig verdi over resultatet.

#### Tilgjengelig for salg

En finansiell eiendel som er klassifisert som tilgjengelig for salg når den er en ikke-derivat finansiell eiendel som er øremerket som tilgjengelig for salg eller ikke er klassifisert som a) utlån og fordring, b) investering som holdes til forfall eller c) finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler definert som tilgjengelig for salg føres til virkelig verdi med innregning av gevinst og tap direkte i egenkapitalen. Ved behov for nedskrivning av verdien, vil nedskrivning bli ført over resultatet.

#### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengoposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til EUR med balansebegrensningens kurs.

#### Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

#### Gjeld

Gjeld regnskapsføres til amortisert kost.

#### Kostnader

Kostnader regnskapsføres når en forpliktelse er pådratt.

#### Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt.

### Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad	2016	2015
Lønn	349,279	552,901
Folketrygdavgift	58,572	78,037
Pensjonskostnader	7,162	9,340
Andre ytelser	83,136	129,434
Sum	498,149	769,712

Norbest AS har en innskuddsbasert pensjonsordning som tilfredstiller kravene etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har garantert for to 3-måneders husleie. Beløpet er NOK 73,800

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	1	3
---	---	---

Ytelser til ledende personer	2016	2015
Administrerende direktør	318,185	264,073
Styret	17,222	17,878
Sum	335,407	281,951

#### Reviser

Godtgjørelse til Debitte AS, PricewaterhouseCoopers AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

	2016	2015
Lovpålagt revisjon DT	10,438	22,616
Lovpålagt revisjon PwC	35,000	-
Skattemessig bistand DT	8,020	8,646
Andre attestasjonstjenester DT	1,559	358
Sum	55,017	31,620



**Norbest AS**  
Noter til regnskapet 2016  
(Tall i EUR)

**Note 3 Varige driftsmidler**

	Driftsløsere, inventar, verkøy o l
IB anskaffelseskost pr 01.01.16	54,545
Tilgang	-
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.16	54,545
Akk. avskrivninger 31.12.16	54,545
Bokført verdi pr. 31.12.16	-
Arets avskrivninger	-
Økonomisk levetid	3 år
Avskrivningsplan	lineær

**Note 4 Egenkapital og aksjonærinformasjon**

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Tilgjengelig for salg	Sum EK
Egenkapital 01.01.2016	29,454,221	216,828,763	(150,791,985)	-	95,490,989
Restatut			(1,091,242)		(1,091,242)
Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg					-
Egenkapital 31.12.16	29,454,221	216,828,763	(151,883,227)	-	94,399,747

**Oversikt over aksjonærer i selskapet per 31.12.16**

	Antall aksjer	Eier- andel	Stemme- rettigheter
F.F.B. - Participações e Serviços, S.U., S.A.	2,593,840	92.06 %	92.06 %
Banco Santander SA	223,750	7.94 %	7.94 %
Totalt	2,817,590	100.00 %	100.00 %

30. November 2015 solgte Swesant SA eierandel på 92,06% i Norbest til F.F.B. - Participações e Serviços, et Grupo Santander selskap lokalisert i Portugal. Morselskapet i konsernet, Banco Santander, holder til i Spania. Adressen er Paseo de Pereda, 9-12, 39004 Santander. Konsernets årsrapport kan finnes på hjemmesiden til morselskapet: [www.santander.com](http://www.santander.com)

**Note 5 Skattekostnad**

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016
Resultat før skatt	(1,091,242)
Inntekt/kostnad finansielle instrumenter innenfor EØS	218,322
Kommisjon agent	3,194
Endring midlertidige forskjeller	(1,182)
Justering knyttet til valutaeffekt tidligere år	(791,476)
Justering knyttet til valutaeffekter	(5,430,174)
Arets skattegrunnlag	(7,094,558)

Midlertidige forskjeller	2016	2015
Varige driftsmidler	3,361	4,543
Underskudd til fremføring	21,008,312	13,913,754
SUM	21,011,673	13,918,297

Skattefordel	2016	2015
Utsatt skattefordel (-forpliktelse)	5,252,918	3,479,574
Ikke balanseført utsatt skattefordel	5,252,918	3,479,574
Balanseført utsatt skattefordel	-	-

Arets Skattekostnad	2016	2015
Endring i utsatt skatt	-	-
Justering knyttet til valutaeffekt på utsatt skatt	-	-
Arets skattekostnad (-inntekt)	-	-

Skattesats	25 %	25 %
------------	------	------



**Norbøst AS**  
Noter til regnskapet 2016  
(Tall i EUR)

**Note 6 Bankinnskudd**

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skattetreksmidler med EUR 32,778.

**Note 7 Netto inntekter for ulike finansielle instrumenter til virkelig verdi**

	2016	2015
Utbytte aksjer	19,440	21,739
Netto gevinst/tap ved realisasjon aksjer - trading	19,503	104,543
Endring urealisert aksjer - trading	-	(187,547)
<b>Netto resultatført inntekt aksjer</b>	<b>38,943</b>	<b>(61,265)</b>
Netto realisert gevinst/tap aksjeswapper	(286,843)	(1,562,975)
Netto urealisert gevinst/tap finansielle derivater	42,161	898,867
<b>Netto resultatført inntekt finansielle derivater</b>	<b>(254,682)</b>	<b>(684,108)</b>
Renteinntekter	1,025	3,591
Renteinntekter, nærstående parter	-	10,215
Rentekostnad til foretak i samme konsern	(339)	(1,244)
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>686</b>	<b>12,562</b>
Netto valutagevinst og tap	15,200	(67,955)
Andre kostnader	(2,065)	(3,522)
Andre kostnader til foretak i samme konsern	(2,329)	(12,978)
<b>Andre finanskostnader</b>	<b>10,806</b>	<b>(84,456)</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>	<b>(204,247)</b>	<b>(817,267)</b>

**Note 8 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser**

Alle omløpsmidler er ført til virkelig verdi.

**Note 9 Finansielle derivater**

	Brutto volum	Gjennomsnittlig volum	Eiendel	Gjeld
Aksjeswapper	52,333	133,278	-	(16,937)

Underliggende aksjer er innenfor EØS

**Note 10 Mellomværende med nærstående parter**

	Saldo	Påløpt rente	Løpetid
Brukskonto EUR	91,109,148	-	Ved behov

Benyttet rente er i henhold til markedsbetinger (armlengdes avstand prinsippet)  
Totale renter betalt til nærstående selskaper: EUR 0  
Totale renter motatt fra nærstående selskaper: EUR 0



**Norbest AS**  
Noter til regnskapet 2016  
(Tall i EUR)

**Note 11 Finansiell risiko**

For risikostyringsformål skiller Norbest mellom følgende risikokategorier:

- Kredittisiko er risikoen for tap grunnet at deres motparter ikke greier å betale ved forfall. Kredittisiko refererer seg til alle krav selskapet har på motparter, inkludert innskudd i bank og derivater. Oppgjørisiko, som oppstår i forbindelse med betalinger, inkluderer også motpartsrisiko.
- Markedsrisiko oppstår på grunn av åpne posisjoner i valuta, rente og aksjemarkedet. Risikoen er relatert til endring i resultat grunnet endringer i markedspriser og valutakurser.
- Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke skal være i stand til å betale sine forpliktelser ved forfall.
- Operasjonell risiko er risikoen for tap grunnet svakheter eller feil i prosesser og systemer. Gjelder feil forårsaket av ansatte eller eksterne situasjoner.
- Forretningsrisiko er risikoen for tap grunnet eksterne faktorer som markedssituasjonen eller statlige reguleringer.

**Kredittisiko**

All kredittisiko er relatert til finansielle institusjoner og av kortsiktig karakter. Utestående med hver motpart blir kontrollert daglig, og alle motpartene er godkjent av styret.

**Markedsrisiko**

På grunn av virksomhetens natur er markedsrisiko knyttet til fluktusjoner i markedet, selskapets største risiko. Selskapet benytter VaR for å beregne hvor eksponert de er for markedsrisiko på selskapets investeringer mot grenseverdier satt av selskapet og rapportert til styret på regelmessig basis.

i 2016 er valutarisikoen begrenset til bankbeholdning.

Netto valutaposisjon per 31. desember 2016: NOK (687,314).

**Likviditetsrisiko**

Selskapet har kreditter gitt av Santander Group som på en tilstrekkelig måte dekker likviditetsrisikoen.

**Operasjonell risiko**

Det var ingen vesentlige tap i løpet av 2016 grunnet operasjonell risiko.

**Forretningsrisiko**

Forretningsrisiko forårsaket av markedssituasjonen er dekket under markedsrisiko.

Selskapet vil fra 2017 ble belastet med en ny skatt som pålegges finansnæringen. For 2017 er denne satt til 5% av arbeidsgivoravgiftsgrunnlaget og vil være fradragsberettiget ved beregning av inntektskatten.

Det har ikke vært andre endringer i statlige reguleringer som har påvirket selskapets drift i 2016.



Til generalforsamlingen i Norbest AS

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Norbest AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

#### *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 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 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik

*PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo*

*T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)*

*Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap*



Revisors beretning - 16. februar 2017 - Norbest AS

intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

### *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 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 regnskapestimatene 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 modifiserer 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.

(2)



Revisors beretning - 16. februar 2017 - Norbest AS

- 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 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, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap 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 16. februar 2017  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Geir Julsvoll  
Statsautorisert revisor