



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 988 781 924  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: FØNWIND PROSJEKT AS  
Forretningsadresse: Kanalveien 52  
5068 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Erik Solmunde  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2017

### 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, 05.11.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		11 664 743	9 110 826
Annen driftsinntekt		135 286	716 881
<b>Sum inntekter</b>	2	<b>11 800 029</b>	<b>9 827 706</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		435 427	432 682
Lønnskostnad	3	5 319 177	5 053 746
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	75 262	55 200
Annen driftskostnad	3	5 836 281	5 663 983
<b>Sum kostnader</b>		<b>11 666 147</b>	<b>11 205 611</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>133 882</b>	<b>-1 377 905</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		33 654	
Annen renteinntekt		408 835	37 190
Annen finansinntekt		38 758	22 436
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>481 247</b>	<b>59 626</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		352 547	-208 400
Annen rentekostnad		90 379	36 667
Annen finanskostnad		41 279	61 234
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>484 206</b>	<b>-110 499</b>
<b>Netto finans</b>	18	<b>-2 959</b>	<b>170 125</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	9		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>
<b>Årsresultat</b>	5, 19	<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		130 923	-1 207 780
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	9		
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	211 730	215 757
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>211 730</b>	<b>215 757</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	12, 20	120 000	90 000
Lån til foretak i samme konsern	7, 11	1 716 370	1 667 716
Investeringer i aksjer og andeler	7, 12	907 519	1 260 067
Andre fordringer	7	20 627	20 627
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 764 517</b>	<b>3 038 411</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 976 247</b>	<b>3 254 168</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	7, 10, 11, 14	7 588 621	7 443 761
Andre fordringer	11, 14	735 192	616 219
<b>Sum fordringer</b>		<b>8 323 813</b>	<b>8 059 980</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6, 13, 14	244 512	461 224
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>244 512</b>	<b>461 224</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>8 568 325</b>	<b>8 521 204</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	17, 19	<b>11 544 572</b>	<b>11 775 372</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5, 8	3 142 753	3 142 753
Overkurs		4 194 499	4 194 499
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>7 337 252</b>	<b>7 337 252</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-152 504	-283 427
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-152 504</b>	<b>-283 427</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5, 7, 16	<b>7 184 748</b>	<b>7 053 825</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	9		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Leverandørgjeld	11	2 789 025	1 677 975
Betalbar skatt	9		
Skyldige offentlige avgifter	13	751 137	220 631
Annen kortsiktig gjeld	15	819 662	2 822 941
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 359 824</b>	<b>4 721 547</b>
<b>Sum gjeld</b>	17	<b>4 359 824</b>	<b>4 721 547</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>11 544 572</b>	<b>11 775 372</b>



Til generalforsamlingen i Solmunde & Partners AS

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Solmunde & Partners AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 130 923. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen  
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 - 30. mars 2017 - Solmunde & Partners AS

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av 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.

(2)



Revisors beretning - 30. mars 2017 - Solmunde & Partners AS



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 anvendelse av overskuddet 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.

Bergen 30. mars 2017  
PricewaterhouseCoopers AS

  
Marius Kaland Olsen  
Statsautorisert revisor



# Årsregnskap

**2016**

**Solmunde & Partners AS**

Org.nr.:988 781 924



## Årsberetning 2016 for Solmunde & Partners AS

### Virksomhetens art

Solmunde & Partners tilrettelegger og tilbyr investeringsprosjekter til investorer. Vi har spesiell fokus på direkte investeringer i shipping. Solmunde & Partners opererer under konsesjon fra Finanstilsynet som verdipapirforetak.

Solmunde & Partners AS har sitt kontor i Bergen kommune.

### Om årsregnskapet

Selskapets driftsinntekter i 2016 var kr. 11.8 mill, mot kr 9.8 mill i 2015. Resultat før skatt i 2016 viser et overskudd på kr 0,131 mill. mot et underskudd på kr. 1.2 mill i 2015.

Driftsresultatet er positivt med kr 0,134 mill. mens kontantstrømmen fra drift er negativt med kr. 0,1 mill. Forskjellen mellom postene skyldes i hovedsak mindre endringer i selskapets arbeidskapital gjennom året, samt av- og nedskrivninger på varige og finansielle anleggsmidler.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr 11.5 mill. mot kr 11.8 mill. i 2015. Bokført egenkapital i selskapet er på kr 7.2 mill. mot 7.1 i 2015.

Selskapets kontantstrøm blir nøye overvåket og oppdatert jevnlig. Selskapet har ingen større langsiktige gjeldsposter, og den kortsiktige gjelden på kr 4,4 mill. består hovedsakelig av leverandørgjeld, skyldige offentlige avgifter og avsatte feriepengene.

### Fortsatt drift

Selskapet har i løpet av 2016 økt bemanning knyttet til salg, compliance og prosjekt utarbeidelse. Nye, engasjerte medarbeidere med fokus på egen utvikling innen selskapet er ansatt og i god drift. Dette har vist positiv effekt på salgsarbeid samt presisjonsnivået på utført arbeid forøvrig. Selskapet har også flytte kontorlokaler til Teatergaten 35, sentralt i Bergen sentrum, etter at tidligere leiekontrakt er gått ut. De nye lokalene tilfredsstiller krav til egnede lokaler i den konsesjonspliktige virksomheten.

Selskapets har de senere årene opplevd negative resultater som følge av utfordringer knyttet til driften. I 2016 har imidlertid selskapet snudd denne negative utviklingen til et tilnærmet null resultat for 2016.

Den positive utviklingen har fortsatt de første månedene i 2017 med lansering av nytt prosjekt Eos Bulk Invest AS som et av hovedpunktene. Selskapet venter seg mye positivt av dette prosjektet som ser ut til å treffe godt i det såkalte Short Sea shipping markedet som nå ser ut til å bevege seg oppover mot normale nivå. Eos Bulk Invest AS tar sikte på å posisjonere seg mot den forventede oppgangen dette markedet tenderer mot.



Selskapet oppfyller minstekravet til egenkapitalen per 31.12.2016. Styret følger utviklingen i egenkapital tett da selskapet opplever å ligge tett på minimumskravet og minstekravet svinger med utviklingen i Euro (kravet nominert i Euro).

På bakgrunn av ovennevnte mener styret det er riktig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

## **Markedet**

Markedet for direkteinvesteringer i shipping og markedet for investeringer generelt tok seg noe opp i løpet av 2016, men manglende tilgang til bankfinansiering er fortsatt en stor utfordring i et marked som gir store opportunistiske muligheter med dagens skipspriser.

Det vanskelige markedet for bankfinansiering fortsatte i 2016. Dette gir imidlertid muligheter da etterspørselen etter kortsiktige og mellomlange obligasjonslån har økt. Selskapet har gjennomført slike transaksjoner og ser for seg at endrede bank markedet kan gi mange interessante forretningsmuligheter i tiden fremover.

Styret presiserer imidlertid at det er usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

## **Finansiell risiko**

### *Overordnet om målsetting og strategi*

Målsetningen er at selskapet skal være minst mulig eksponert for finansiell risiko og strategien er å overvåke markedet slik at det raskt kan iverksette nødvendige tiltak ved endringer i markedet som påvirker selskapets økonomiske situasjon. Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, herunder valutarisiko. Selskapets nåværende strategi innbefatter ikke bruk av finansielle derivater.

### *Markedsrisiko*

Selskapet er noe eksponert for endringer i valutakurser da enkelte av tilretteleggerhonorar og tegningsprovisjon i tilknytning til oppkapitaliserte shipping prosjekter kan være nominert er i utenlandsk valuta. Dette kan imidlertid variere mye fra år til år. I 2016 har omfanget av honorarer i utenlandsk valuta vært begrenset. Selskapet har ingen langsiktig gjeld og ingen rentebærende gjeld. Selskapets eksponering mot endringer i rentenivået er dermed begrenset.

### *Kredittrisiko*

Risiko for at selskapets motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som moderat. Dette er i stor grad langsiktige fordringer med respektive låneavtaler.

Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen i selskapet.

## **Likviditetsrisiko**

Per i dag opplever styret likviditeten i selskapet som kontrollert og forbedret fra tidligere år. Styret har imidlertid fortsatt fokus på den likviditetsmessige situasjonen til selskapet da det er avhengig av et jevnt aktivitetsnivå for å videreutvikle selskapet.



**Arbeidsmiljø/Ytre miljø**

Selskapet har i 2016 hatt gjennomsnittlig 8 årsverk mot 11 i 2015. Det har ikke forekommet eller blitt innrapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i materielle skader eller personskader. Arbeidsmiljøet betraktes som godt. Sykefraværet har i 2016 vært på 2,5 %, mot 3 % i 2015.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn og hvor det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Per 1 dag består arbeidsstokken av 3 kvinner og 5 menn. Styret består av 3 menn og 1 kvinne.

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar eller på annen måte negativt påvirker det ytre miljø utover hva som er vanlig for tilsvarende foretak.

**Årsresultat og disponeringer**

Styret foreslår at årets resultat på kr. 130 923 føres mot opplyst egenkapital.

Bergen, 30.03.2017



Godtfred I. Andenes

Styrets leder



Andre Telgen

Styremedlem



Håns Erik Solmunde

Daglig leder/  
Styremedlem



Astri Døssland

Styremedlem



## RESULTATREGNSKAP

### SOLMUNDE & PARTNERS AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2016	2015
Salgsinntekt		11 664 743	9 110 826
Annen driftsinntekt		135 286	716 881
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2</b>	<b>11 800 029</b>	<b>9 827 706</b>
Husleie fremleie		435 427	432 682
Lønnskostnad	3	5 319 177	5 053 746
Avskrivning av driftsmidler	4	75 262	55 200
Annen driftskostnad	3	5 836 281	5 663 983
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>11 666 147</b>	<b>11 205 611</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>133 882</b>	<b>-1 377 905</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Renteinntekt nærstående		33 654	0
Annen renteinntekt		408 835	37 190
Annen finansinntekt		38 758	22 436
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		352 547	-208 400
Annen rentekostnad		90 379	36 667
Annen finanskostnad		41 279	61 234
<b>Resultat av finansposter</b>	<b>18</b>	<b>-2 959</b>	<b>170 125</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		130 923	-1 207 780
<b>Ordinært resultat</b>		<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>5, 19</b>	<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Overført til udekket tap		130 923	-1 207 780
<b>Sum overføringer</b>		<b>130 923</b>	<b>-1 207 780</b>



## BALANSE


### SOLMUNDE & PARTNERS AS

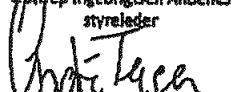
EIENDELER	Note	2016	2015
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	211 730	215 757
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>211 730</b>	<b>215 757</b>
<b>FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER</b>			
Investeringer i datterselskap	12, 20	120 000	90 000
Lån til nærstående	7, 11	1 716 370	1 667 716
Investeringer i aksjer og andeler	7, 12	907 519	1 260 067
Andre langsiktige fordringer	7	20 627	20 627
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 764 517</b>	<b>3 038 411</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 976 247</b>	<b>3 254 168</b>
<b>FORDRINGER</b>			
Kundefordringer	7, 10, 11, 14	7 671 359	7 446 959
Andre kortsiktige fordringer	11, 14	652 454	613 021
<b>Sum fordringer</b>		<b>8 323 813</b>	<b>8 059 980</b>
<b>INVESTERINGER</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6, 13, 14	244 512	461 224
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>8 568 325</b>	<b>8 521 204</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>17, 19</b>	<b>11 544 572</b>	<b>11 775 372</b>

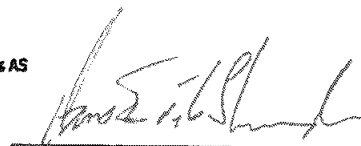


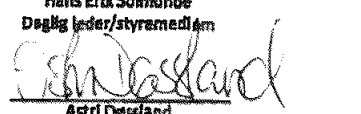
BALANSE			
SOLMUNDE & PARTNERS AS			
EGENKAPITAL OG GJELD	Nota	2016	2015
<b>INNSKUTT EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital ( 470 aksjer à kr 6687 )	5, 6	3 142 753	3 142 753
Overkurs		4 194 499	4 194 499
Sum innskutt egenkapital		7 337 252	7 337 252
<b>OPPTJENT EGENKAPITAL</b>			
Annen egenkapital		-152 504	-283 427
Sum opptjent egenkapital		-152 504	-283 427
<b>Sum egenkapital</b>	5, 7, 16	7 184 748	7 053 825
<b>GJELD</b>			
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld	11	2 789 025	1 677 975
Skyldig offentlige avgifter	13	751 137	220 631
Annen kortsiktig gjeld	15	819 662	2 622 941
Sum kortsiktig gjeld		4 359 824	4 721 547
<b>Sum gjeld</b>	17	4 359 824	4 721 547
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>633 560 572</b>	<b>633 560 572</b>

Bergen, 30.09.2017  
Styret i Solmunde & Partners AS

  
Geir Eirik Andenes  
styreleder

  
André Telgen  
styremedlem

  
Hans Erik Solmunde  
Daglig leder/styremedlem

  
Astri Døssland  
styremedlem



## Solmunde & Partners AS

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	Note	2016	2015
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		130 923	-1 207 780
Periodens betalte skatt	9	0	0
Avskrivninger	4	75 262	55 200
Nedskrivning anleggsmidler/omløpsmidler	12, 18	0	0
Nedskrivning finansielle anleggsmidler		352 547	
Reversering av nedskrivning finansielle anleggsmidler	12, 18	0	-208 400
Endring i kundefordringer		-224 400	-3 421 971
Endring i leverandørgjeld		1 111 050	119 742
Endring i andre tidsavgrensningposter		-1 560 859	62 845
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-115 477</b>	<b>-4 600 364</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	4		0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	4	-71 235	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	12		-10 321
Utbetalinger ved etablering av datterselskaper	12	-30 000	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-101 235</b>	<b>-10 321</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger av egenkapital	5	0	3 416 235
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>0</b>	<b>3 416 235</b>
Netto endring i kontanter og kontantekv.		-216 712	-1 194 450
Beholdning av kontanter og kontantekv. ved periodens begynnelse		461 224	1 655 674
Beholdning av kontanter og kontantekv. ved periodens slutt	13	244 512	461 224



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven samt forskrift 23.august 1999 nr. 957 vedrørende årsregnskap m.m for verdipapirforetak. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Solmunde & Partners AS mottok 31. oktober 2007 konsesjon til å drive virksomhet som verdipapirforetak ved å yte investeringstjenester i henhold til verdipapirhandelloven § 1-2 første ledd nr.1,2,3,5 og 6.

### 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 uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

### SALGSINTEKTER

Selskapet har inntekter fra tilrettelegging av ulike typer prosjekter. I de tilfeller hvor prosjektet er avhengig av å innhente en gitt kapital for å kunne gjennomføres, inntektsfører Solmunde & Partners AS tilretteleggingsinntekter og tegningshonorar når prosjektene er fulltegnet. I de prosjekter hvor gjennomføringen ikke er avhengig av en gitt kapital, inntektsfører Solmunde & Partners AS tegningshonorar etter hvert som selskapet leverer tegningstjenester. Tilretteleggerinntekter på disse prosjektene inntektsføres når prosjektet avsluttes.

Leieinntekt inntektsføres over leieperioden.

Øvrige inntekter inntektsføres etter hvert som de leveres.

### VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

### VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. 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 forventes å generere.

### KORTSIKTIGE Plasseringer

Finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi dersom instrumentene er a) klassifisert som omløpsmiddel, b) inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg, og c) omsettes i et aktivt og likvid marked.

Dersom de tre kravene nevnt over ikke er oppfylt, vurderes kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen inntekt.

### SIKRING

Sikring av transaksjoner og finansielle instrumenter anses ikke nødvendig da det ikke er knyttet usikkerhet til dette i selskapet.

### FINANSIELLE DERIVATER

Foretaket har ikke finansielle derivater og vurdering av regnskapsmessig behandling anses ikke nødvendig.

### FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til



tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### **SKATT**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.

#### **KONSERN**

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap for Solmunde & Partners AS selv om selskapet eier 100 % av Solmunde OBX Trend Following AS, Solmunde Asset Management AS og SP Bulk V AS. Investeringene i de heleide selskapene er uvesentlig, og det er utelatt konsolidering da det ikke har betydning for å bedømme Solmunde & Partners AS stilling og resultat.

#### **KONTANTSTRØM**

Kontantstrøm oppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



## Note 2 Salgsinntekter

Pr.virksomhetsområde	2016	2015
Tilrettelegging av prosjekter	7 404 320	4 231 351
Tegningshonorar	463 000	15 000
Konsulenthonorar	2 038 517	964 500
Opptjente, ikke fakturerte provisjonsinntekter	1 410 000	2 997 519
Annen inntekt	484 192	1 550 980
<b>SUM</b>	<b>11 800 029</b>	<b>9 827 706</b>

## Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2016	2015
Lønninger	4 433 234	4 064 496
Arbeidsgiveravgift	568 521	595 866
Pensjonskostnader	0	0
Andre ytelser	317 422	393 384
<b>Sum</b>	<b>5 319 177</b>	<b>5 053 746</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk 8 11

Ytelse til ledende personer	Daglig leder	Styre
Lønn	608 308	141 000
Pensjonsutgifter	24 332	
Annen godtgjørelse	14 452	
<b>Sum</b>	<b>647 092</b>	<b>141 000</b>

Daglig leder har ingen avtale om lønn eller annen godtgjørelse ved fratreden utover hva som følger av arbeidsmiljølovgivningen. Selskapet har ytet et lån til Solmunde AS ( hovedaksjonær)stort kr 1 716 370. Det beregnes 2 % rente på lånet.Lånet forfaller i sin helhet i 2019.

Ut over dette har selskapet ikke ytet andre lån og har ikke stilt sikkerhet for ansatte, daglig leder eller styreformann.

### PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Selskapets pensjonsordninger er en innskuddsbasert ordning og tilfredsstiller kravene i denne lov.

KOSTNADSFØRT GODTGJØRELSE TIL REVISOR	2016	2015
Lovpålagt revisjon ( inkl.teknisk bistand med årsregnskap)	280 000	662 600
Andre attestasjonstjenester	50 000	0
Skatterådgivning(inkl.teknisk bistand med ligningspapirer)*	60 500	0
Annen bistand *	52 100	124 000
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>442 600</b>	<b>786 600</b>

\* Nok 91 350 i 2016 er kostnader til det samarbeidende foretaket Advokatfirmaet PWC



## Note 4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid

	Kunst	Påkostning leide lokaler	Driftsløsøre, inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 1.01	44 000	81 326	463 259	588 585
Tilgang	0	71 235	0	71 235
Avgang	0	-20 262	-235 701	-255 963
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>44 000</b>	<b>132 299</b>	<b>227 558</b>	<b>403 857</b>
Akk.avskrivning 31.12	0	64 764	127 363	192 127
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>44 000</b>	<b>67 535</b>	<b>100 195</b>	<b>211 730</b>
Årets avskrivning/Avgang	0	23 962	51 300	75 262
Økonomisk levetid		3	5 år	
Avskrivningsplan	Ingen	Lineær	Lineær	

## Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

Driftsmiddel	Leieperiode	Årlig leie
Kontorlokaler	20.11.2016 -01.12.2021	838 500

## Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2015	3 142 753	4 194 499	-283 427	7 053 825
<b>Pr 01.01.2016</b>	<b>3 142 753</b>	<b>4 194 499</b>	<b>-283 427</b>	<b>7 053 825</b>
Pr. 01.01.2016	3 142 753	4 194 499	-283 427	7 053 825
Årets resultat			130 923	130 923
<b>Pr 31.12.2016</b>	<b>3 142 753</b>	<b>4 194 499</b>	<b>-152 504</b>	<b>7 184 748</b>

## Note 6 Sikkerhetsstillelse overfor kunder

Solmunde & Partners AS er medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond, jf verdipapirhandelloven §9-12, første ledd. Sikringsfondet dekker krav som skyldes verdipapirforetakenes manglende økonomiske evne til å betale tilbake penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som foretaket oppbevarer, administrerer eller forvalter på vegne av kundene.

Visse profesjonelle kunder dekkes ikke.



## Note 7 Fordringer og gjeld

	2016	2015
Lån til nærstående foretak (Solmunde AS)*	0	0
Andre fordringer - ansvarlig lån til kommandittselskaper	20 627	20 627
<b>Sum langsiktige fordringer</b>	<b>1 736 997</b>	<b>1 688 343</b>

\* Solmunde AS har i 2015 solgt seg ned i Solmunde & Partners AS og er per 31.12.16 ikke morselskap til sistnevnte etter regnskapslovens regler.

### Gjeld med forfall senere enn fem år etter regnskapsåret slutt

Selskapet har ingen gjeld som forfaller mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt.

### Finanstilsynets krav til store engasjementer

Selskapets fordring mot Solmunde AS (hovedaksjonær) utgjør pr 31.12.2016 kr. 1 716 370 . Dette engasjementet overstiger ikke grensen på 25 % av ansvarlig kapital i jf. forskrift om kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks store engasjementer § 5 første ledd.

### Kundefordringer

	2016	2015
Kundefordringer til pålydende	7 771 359	8 372 373
Avsetning til tap på fordringer	-100 000	-1 263 947
<b>Kundefordringer i balansen</b>	<b>7 671 359</b>	<b>7 108 426</b>

### Periodens endringer i tapsavsetninger

	2016
Spesifisert tapsavsetning 01.01	1 263 947
Periodens konstaterte tap som tidligere var tapsavsatt	-1 163 947
<b>Spesifisert tapsavsetning pr 31.12.2016</b>	<b>100 000</b>

Totale konstaterte tap i perioden er på NOK 1 638 567

1 million av opptjente , ikke fakturerte inntekter er et honorar som utbetales når vilkår i avtale oppfylles.

## Note 8 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Solmunde & Partners AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	470	6 686,71	3 142 753
<b>Sum</b>	<b>470</b>		<b>3 142 753</b>

### Eierstruktur

Aksjonærene i % pr. 31.12 var:

Navn	Antall aksjer	Eierandel
Solmunde AS	234	49,78
Andenes & Våge AS	157	33,40
Wagle Chartering AS	27	5,74
Strand Shipping AS	27	5,74
Gustaf Klingspor	11	2,34
Van Buren Shipping B.V	5	1,063
Severni Put	5	1,063
Scar AS	4	0,85
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>470</b>	<b>100,00</b>



Aksjekapitalen består av en aksjeklasse hvor alle aksjene har lik stemmerett.  
Daglig leder og hovedaksjonær, Hans Erik Solmunde, eier 100 % av aksjene i Solmunde AS.

## Note 9 Skatt

<b>Skattepliktig inntekt:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ordinært resultat før skatt	130 923	-1 207 780
Permanente forskjeller	429 329	38 898
Endring i midlertidige forskjeller	-1 140 649	578 328
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-580 397</b>	<b>-590 554</b>

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2016	2015	Endring
Varige driftsmidler	59 700	82 998	23 298
Fordringer	-100 000	-1 263 947	-1 333 947
<b>Sum</b>	<b>-40 300</b>	<b>-1 180 948</b>	<b>-1 310 649</b>
Akkumulert fremførbart underskudd	-4 171 637	-3 591 241	872 095
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	4 211 937	4 772 190	438 554
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Begrunnelsen for at utsatt skattefordel ikke er balanseført er at historiske resultater skaper tvil om at fremtidige skattepliktige overskudd vil være tilstrekkelige til å utnytte skattefordelen.

<b>Avstemming av årets skattekostnad</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	130 923	9 224
Beregnet skattekostnad ( 25% / 27% )	32 731	- 326 101
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
<b>Differanse</b>	<b>32 731</b>	<b>-326 101</b>
Differansen består av følgende		
Skatt av permanente forskjeller	107 332	10 502
Effekt av endret skattesats	0	95 444
Nedskrivning av utsatt skattefordel	-74 601	-432 047
<b>Sum forklart differanse</b>	<b>32 731</b>	<b>-326 101</b>



## Note 10 Pantstillelser , garantier , andre forpliktelser m.v.

Selskapets kundefordringer er stilt som sikkerhet for factoringavtale begrenset oppad til NOK 500 000. Bokført verdi av kundefordringer er pr 31.12.16 NOK 7 671 359.

Selskapet har stilt bankgaranti til Kløver Eiendom AS med totalt garantiansvar på NOK 317 755 pr 31.12.16 Det er betalt NOK 9534 i gebyrer og provisjon for bankgarantien i 2016.

Uinnkalt kapital i kommandittselskaper og indre selskaper utgjør samlet EUR 32 487 som tilsvarer NOK 295 187 omregnet til sluttkurs per 31.12.16 på 9,0863.

Selskapet har ingen gjeld eller andre forpliktelser som er sikret med pant eller garantier.

## Note 11 Mellomværende med nærstående selskap

	Andre fordringer	
	2016	2015
Morselskap*	1 716 370	1 667 716
Datterselskap	247 306	217 306
<b>Sum</b>	<b>1 963 676</b>	<b>1 885 022</b>

\* Solmunde AS har i 2015 solgt seg ned i Solmunde & Partners AS og er per 31.12.15 ikke morselskap til sistnevnte etter regnskapslovens regler. Fordringer mot Solmunde AS er klassifisert som langsiktig i regnskapet.



## Note 12 Investeringer i aksjer og andeler

Selskap	Kostpris	Balanseført verdi	Ant aksjer/andeler	Eierandel	Ansvarlig lån
S. Asset Management AS	30 000	30 000	30	100 %	0
S. OBX Trend Following AS	30 000	30 000	30	100 %	0
Tax Invest AS	30 000	30 000	300	100 %	0
SP Bulk V AS	30 000	30 000	300	100 %	0
<b>Sum investering i datterselskaper</b>	<b>120 000</b>	<b>120 000</b>	<b>660</b>	<b>100 %</b>	<b>0</b>
S&P Shipping Opportunity AS	30 000	30 000	30	0,14 %	0
BBS Short Sea KS	67 650	22 550	0,1065	0,44 %	0
BBS Bulk III KS	158 545	0	0,2500	0,63 %	0
BBS Bulk IV KS	113 341	0	0,1540	0,24 %	0
BBS Bulk V IS	5 862	5 862	0,0135	0,01 %	0
BBS Bulk VII IS	201 885	0	0,4009	1,33 %	0
BBS Bulk VIII IS	410 281	232 157	0,4009	1,33 %	0
S&P Bulk X IS	106 118	79 309	0,2477	0,72 %	0
S&P Bulk XI IS	338 551	171 322	0,6900	1,93 %	0
BBS Containerfeeder I IS	216 177	1	3,2100	1,68 %	0
BBS Short Sea AS	19 804	19 804	67 196	37,81 %	7276
BBS Bulk III AS	8 632	8	807	0,81 %	0
BBS Bulk IV AS	271	0	270	0,27 %	0
BBS Bulk V AS	8	0	8	0,01 %	643
BBS Bulk VII AS	1 446	1446	1 363	1,36 %	4 880
BBS Bulk VIII AS	1 446	0	1 363	1,36 %	0
BBS Bulk IX AS	0	0	387	0,39 %	0
S&P Bulk X AS	757	757	7 450	7,45 %	1 235
S&P Bulk XI AS	1 925	1925	1930	1,93 %	6 594
Orion Containership AS	492 378	342 378	65 789	17,93 %	0
BBS Containerfeeder I AS	1 072	0	1 071	1,07 %	0
<b>Sum investering i aksjer og andeler</b>	<b>2 176 149</b>	<b>907 519</b>			<b>20 627</b>

Selskapet har ikke investert i børsnoterte verdipapirer.

Solmunde & Partners AS vurderer virkelig verdi av investering i komandittselskapene med tilhørende investering i aksjeselskapet ved å beregne verdjustert egenkapital basert på innhentede meglertakster på skip, samt estimere verdi av andre eiendeler og gjeld. Nedskrivninger 2016 utgjør 352 547.



## Note 13 Bundne midler

I posten inngår bundne bankinnskudd med kr. 225 248  
Skyldig skattetrekk pr 31.12.16 utgjorde 225 248

## Note 14 Finansiell markedsrisiko

### Finansiell risiko

#### Overordnet om målsetting og strategi

Målsetningen er at selskapet skal være minst mulig eksponert for finansiell risiko og strategien er å overvåke markedet slik at det raskt kan iverksette nødvendige tiltak ved endringer i markedet som påvirker selskapets økonomiske situasjon. Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, herunder valutarisiko. Selskapets nåværende strategi innebærer ikke bruk av finansielle derivater.

### Markedsrisiko

Selskapet er noe eksponert for endringer i valutakurser da enkelte av tilretteleggerhonorar og tegningsprovisjon i tilknytning til oppkapitaliserte shipping prosjekter kan være nominert er i utenlandsk valuta. Dette kan imidlertid variere mye fra år til år. I 2016 har omfanget av honorarer i utenlandsk valuta vært begrenset. Selskapet har ingen langsiktig gjeld og ingen rentebærende gjeld. Selskapets eksponering mot endringer i rentenivået er dermed begrenset.

### Kreditrisiko

Risiko for at selskapets motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som moderat. Selskapets kundefordringer på balansedagen var MNOK 7,7 mens andre kortsiktige fordringer utgjorde MNOK 0,4. Alle utestående fordringer er vurdert i forhold til risiko for tap og det for enkelte fordringer gjort tapsavsetninger.

Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen i selskapet.

### Likviditetsrisiko

Som nevnt tidligere har selskapet vært igjennom en utfordrende tid noe som også har medført likviditetsmessige utfordring. Styret har hentet inn frisk kapital i 2015 noe som sammen med bedring i drift har medført at likviditetssituasjonen er forbedret. Styret vurderer per i dag likviditeten i selskapet som under kontroll, og det er ikke besluttet å innføre ytterligere tiltak knyttet til dette.

## Note 15 Klientmidler

Klientmidler er midler som tilhører selskapets kunder. Klientmidler står på separat konto merket klientmidler og er ikke medtatt i selskapets balanse.

	31.12.2016	31.12.2015
Klientmidler	541 701	298 263
Klientansvar	-541 701	1317 513
<b>Netto sum</b>	<b>0</b>	<b>-1 019 250</b>



## Note 16 Kapitaldekning

	31.12.2016	31.12.2015
Risikovektede eiendeler som ikke inngår i handelsportefølje	11 300 060	11 314 148
Poster utenom balanse som ikke inngår i handelsportefølje		
Risikovektede eiendeler som inngår i handelsporteføljen		
Beregningsgrunnlag for valutarisiko		
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>11 300 060</b>	<b>11 314 148</b>
Kjernekapital	7 184 748	7 053 825
Tilleggskapital, ansvarlig lån	-	-
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>7 184 748</b>	<b>7 053 825</b>
<b>Kapitaldekning</b>		
Kapitalkrav 1: Tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlaget	904 005	912 511
Kapitalkrav 2 : Operasjonell risiko	1 107 000	793 000
<b>Kapitalkrav 1 : Sum</b>	<b>2 011 005</b>	<b>1 705 511</b>
<b>Kapitalkrav 2 : Minimum EUR 730 000, beløp omregnet</b>	<b>6 632 999</b>	<b>7 021 870</b>
<b>Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>551 749</b>	<b>31 955</b>



## Note 17 Forfallsstruktur, likviditetsrisiko

Tabellen nedenfor viser en analyse av hvorvidt eiendeler og forpliktelser har forfallstidspunkt innenfor ett år eller ikke etter balansedagen.

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3- 12 mnd	1- 5 år	over 5 år	Ikke avtalt restløpetid	Totalt
Varige driftsmidler						211 730	211 730
Invst. i aksjer og andeler				928 146		120 000	1 048 146
Andre langsiktige fordringer				1 716 370			1 716 370
Kundefordringer	200 390	2 873 642	4 597 327				7 671 359
Andre kortsiktige fordringer			652 454				652 454
Bankinnskudd	244 512						244 512
<b>Sum eiendeler</b>	<b>444 902</b>	<b>2 873 642</b>	<b>5 249 781</b>	<b>2 644 516</b>		<b>331 730</b>	<b>11 544 572</b>

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3- 12 mnd	1- 5 år	over 5 år	Ikke avtalt restløpetid	Totalt
Utsatt skatt							0
Kortsiktig gjeld kredittinst.							0
Leverandørgjeld	159 953	2 629 072					2 789 025
Skyldig off.avgifter	348 988	402 149					751 137
Betalbar skatt							0
Annen kortsiktig gjeld		110 136	709 526				819 662
<b>Sum gjeld</b>	<b>508 941</b>	<b>3 141 357</b>	<b>709 526</b>				<b>4 359 824</b>

<b>Netto</b>							
likviditetseksponeering på balansposter	<b>(64 039 )</b>	<b>(267 715)</b>	<b>4 540 255</b>	<b>2 644 516</b>	<b>0</b>	<b>331 730</b>	<b>7 184 748</b>



## Note 18 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

<b>FINANSINTEKTER</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Renteinntekt fra nærstående	33 654	32 700
Annen renteinntekt	408 835	4 490
<b>Sum annen renteinntekt</b>	<b>442 489</b>	<b>37 190</b>
Inntekt på andre investeringer	-	-
Valutagevinst	13 336	6 268
Annen finansinntekt	24 567	12 24
Aksjeutbytte	855	4 144
<b>Sum annen finansinntekt</b>	<b>38 758</b>	<b>22 436</b>
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>481 247</b>	<b>59 626</b>

<b>FINANSKOSTNADER</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Annen rentekostnad	90 379	36 667
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	352 547	(208 400)
Tap ved realisasjon av aksjer	-	13 922
Annen finanskostnad	250	6 259
Valutatap	41 029	41 053
<b>Sum annen finanskostnad</b>	<b>41 279</b>	<b>61 234</b>
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>484 205</b>	<b>(110 499)</b>

## Note 19 Andre opplysninger

	<b>I år</b>	<b>I fjor</b>
Resultat etter skatt	130 923	(1 207 780 )
Forvaltningskapital (totalkapital)	11 544 572	11 775 372
Ratio	1,13 %	- 10,26 %



## Note 20 Datterselskap

Navn	Kontoradresse	Resultat 2016	Egenkapital 2016
Tax Invest AS	Teatergaten 35, 5010 Bergen. Bergen i Hordaland	796 244	2 819 727
Solmunde Asset Management AS	Teatergaten 35, 5010 Bergen. Bergen i Hordaland	- 46 941	-114 460
Solmunde OBX Trend Following AS	Teatergaten 35, 5010 Bergen. Bergen i Hordaland	- 38 485	- 17 543
SP Bulk V AS	Teatergaten 35, 5010 Bergen. Bergen i Hordaland	-	-

Solmunde Asset Management AS og Solmunde OBX Trend Following AS ble stiftet i 2014, dette er foreløpig inaktive selskaper.

SP Bulk V AS ble stiftet i 2016.

## Transaksjoner med datterselskap

Solmunde Asset Management AS	Teatergaten 35, 5010 Bergen	2016	2015
kostnad ifbm.konsesjonssøknad		247 306	217 306