



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 821 065 682  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: LILLEVOJE AS  
Forretningsadresse: c/o Axel Dammann  
Trelastgata 27  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Axel Dammann  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.12.2019

### Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

*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, 20.11.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Andre renteinntekter og lignende inntekter		2	
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn m.v.		0	0
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Sum andre driftskostnader		0	0
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Sum tap på utlån, garantier m.v.		0	0
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0
<b>Resultat av ordinær drift</b>		2	0
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		2	0
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		0	0
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		2	0
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til annen egenkapital		2	
Sum disponeringer og overføringer		2	0



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		39 932	
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>39 932</b>	<b>0</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
Utstedt av det offentlige		0	0
Utstedt av andre		0	0
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Eierinteresser i andre konsernselskaper	8	98 095 000	
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>98 095 000</b>	<b>0</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Andre eiendeler		6 767 951	
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>6 767 951</b>	<b>0</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>104 902 883</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		6 707 951	
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>6 707 951</b>	<b>0</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>6 707 951</b>	<b>0</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		6 950 000	
<b>Selskapskapital</b>		<b>6 950 000</b>	<b>0</b>
Overkursfond		91 265 000	
Annen innskutt egenkapital		-20 070	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>98 194 930</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		2	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>98 194 932</b>	<b>0</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>104 902 883</b>	<b>0</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1	63 063 000	
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>63 063 000</b>	<b>0</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1	6 037 000	
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>6 037 000</b>	<b>0</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>57 026 000</b>	<b>0</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		58 459 000	
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>58 459 000</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		26 971 000	
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>26 971 000</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		1 726 000	
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>1 726 000</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter		60 000	
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>60 000</b>	<b>0</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn		29 051 000	



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Lønn m.v.		29 051 000	0
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		29 051 000	0
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger		1 510 000	
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 510 000	0
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader		14 679 000	
Sum andre driftskostnader		14 679 000	0
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Sum tap på utlån, garantier m.v.		0	0
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0
<b>Resultat av ordinær drift</b>			
Skatt på ordinært resultat		8 357 000	
Resultat av ordinær drift etter skatt		36 703 000	0
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>			
		0	0
<b>Resultat for regnskapsåret</b>			
		36 703 000	0
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført fra annen egenkapital		36 703 000	
Sum disponeringer og overføringer		-36 703 000	0



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		62 382 000	
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	386 281 000	
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>386 281 000</b>	<b>0</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre utlån	13	745 445 000	
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>745 445 000</b>	<b>0</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre rentebærende verdipapirer		514 020 000	
<b>Utstedt av andre</b>		<b>514 020 000</b>	<b>0</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>514 020 000</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		1 855 000	
Andre verdipapirer	14	495 884 000	
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>497 739 000</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		896 000	



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Andre immaterielle eiendeler	10	624 000	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 520 000</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer	9	3 145 000	
Andre varige driftsmidler	9	2 717 000	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>5 862 000</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Andre eiendeler	11	57 833 000	
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>57 833 000</b>	<b>0</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213 000	
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>10 213 000</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 281 295 000</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		1 555 448 000	
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>1 555 448 000</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		31 020 000	
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>31 020 000</b>	<b>0</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		495 884 000	
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>495 884 000</b>	<b>0</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 352 000</b>	<b>0</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		6 950 000	
<b>Selskapskapital</b>		<b>6 950 000</b>	<b>0</b>
Overkursfond		99 064 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>106 014 000</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		92 929 000	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>92 929 000</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>198 943 000</b>	<b>0</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>2 281 295 000</b>	<b>0</b>



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 04063  
Fax +47 22 60 96 01  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Lillevoje AS

## Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Lillevoje AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 2 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 36 703 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Lillevoje AS per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Lillevoje AS per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 og konsernet 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.

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

Offices in:

Oslo	Elverum	Mø i Rena	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund



Revisors beretning - 2018  
Lillevoje AS

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 ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets 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 og konsernets 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 og konsernet ikke fortsetter driften.



Revisors beretning - 2018  
Lillevoje 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

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 bokføringsskikk i Norge.

### Andre forhold

Denne beretning erstatter tidligere avgitt beretning, datert 1. juli 2019, som ble avgitt ved utløpet av lovens frist for avholdelse av generalforsamling. Fullstendig årsregnskap og årsberetning var på dette tidspunkt ikke avgitt av styret.

Oslo, 20. desember 2019  
KPMG AS

*Geir Moen*

Geir Moen  
Statsautorisert revisor



## Årsberetning 2018 Lillevoje AS konsern

### Forretningsområder

Lillevoje AS er morselskap til Arrakis AS (tidligere Netfonds Holding AS), som var, før salg av datterselskapene, morselskap til Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS. Selskapene utgjorde i 2018 et norsk finanskonsern etter Finansieringsvirksomhetsloven. Alle selskaper drives fra kontor i Oslo. Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS ble solgt til Nordnet-konsernet 2. kvartal 2019.

Netfonds Bank AS yter investeringstjenester gjennom et elektronisk system for selvbetjent handel iverdipapirer. Netfonds' internett-portal er åpen for handel i norske, svenske, danske, øvrige europeiske og amerikanske aksjer, Exchange Traded Funds (ETF's) og derivater samt verdipapirfond. Handel med Contracts for Difference (CFD's) og valutakryss er opphørt eller varslet opphørt. Banken tilbyr også aktiv forvaltning av kunders midler, er kontofører i Verdipapirsentralen i Norge, utfører oppgjørs- og depotfunksjoner og finansierer aksjekjøp mot sikkerhet i verdipapirer. Banken låner dessuten ut verdipapirer i forbindelse med kunders shorthandel. I tillegg tar Netfonds Bank AS i mot kunders ledige kontante midler på bankkonto som ledd i finansiering av kunders verdipapirkjøp gjennom foretaket.

Netfonds Livsforsikring AS tilbyr en langsiktig spareordning i form av kapitalforsikring med fritt investeringsvalg for kunden.

Netfonds IT-avdeling utvikler og driver alle datasystemer som benyttes i virksomhetene.

### Lovregulering

Netfonds' virksomhet er underlagt kontroll av Finanstilsynet i Norge. Netfonds har konsesjoner gitt i medhold av Verdipapirhandelloven, Finansforetaksloven og Forsikringsvirksomhetsloven, og er også underlagt handelsregler som gjelder for de markedsplasser der banken er medlem.

Etter fullført salg av Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring ble Arrakis AS avmeldt som holdingforetak etter finansforetaksloven § 17-3.

### Ledelse

Styret i Lillevoje AS består av styreleder Margrethe Dammann og styremedlemmer Axel Dammann og Lars Magne Ingebrigtsen. Styret i Arrakis AS består av styreleder Axel Dammann og styremedlemmer Margrethe Dammann og Elizabeth Dammann

### Resultat i morselskapet Lillevoje AS

Lillevoje AS fikk et overskudd på 0 kr i 2018. Styret foreslår at det ikke deles ut ordinært utbytte for 2018. I 2019 ble det, uten utbyttekapasitet, delt ut et utbytte på 7 500 000 kr den 30. mai og et utbytte på 10 000 000 kr den 3. september. Utbyttvedtakene blir reparert ved avholdelse av en ekstraordinær generalforsamling innen utgangen av 2019.

### Konsernets resultat

Konsernet fikk et overskudd på 36,7 millioner kr i 2018 (30,8 millioner kr 2017). Konsernets bokførte egenkapital ved årsskiftet utgjorde 210,1 millioner kr.



## Resultat av bankvirksomheten

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

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

Netfonds Bank's totale utlån til kunder utgjorde 745 millioner kr ved utgangen av 2018, en nedgang på 204 millioner kr fra 2017. I tillegg var 474 millioner kr plassert i pengemarkedsfond og rentebærende verdipapirer. Innskudd fra kunder er økt fra 1 530 millioner kr til 1 555 millioner kr. Banken oppnådde en rentenetto på 56,3 millioner kr, en økning fra 47,1 millioner kr i 2017. Netto resultat ble 35,3 millioner kr. Det er liten risiko for tap på utlån fordi banken til enhver tid sørger for å ha tilstrekkelig realiserbart pant i form av likvide børsnoterte verdipapirer. Banken hadde ikke tap på utlån i 2018.

## Resultat av livforsikringsvirksomheten

Netfonds Livsforsikring AS fikk et resultat etter skatt på -629 000 kr i 2018 (-190 000 kr i 2017). Egenkapitalen utgjorde 44,3 millioner kr ved utgangen av 2018. Investeringsvalgporteføljen 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.

## Risikofaktorer – kapitalkrav

Virksomheten gjennomgår med jevne mellomrom sin risikoprofil. Tabellen viser risikoen fordelt på de ulike selskapene:

Kapitalkrav etter forskrift	2018	2017
Arrakis AS (tidligere Netfonds Holding AS)	3,9	2,3
Netfonds Bank	30,6	29,1
Netfonds Liv*	35,3	35,2
Kapitalkrav søyle 1	69,8	66,6
Tilleggsavsetninger søyle 2 Netfonds Bank	8,1	6,7
Bufferkrav Netfonds Bank	28,7	27,3
Totalt kapitalkrav etter forskrift	106,6	100,6
Ansvarlig kapital	208,6	219,3

\*Nominelt minstekrav på EUR 3,7 millioner jf solvensmarginforskrift §3 uavhengig av beregnet kapitalbehov.



Konsernet hadde en ansvarlig kapital på 208,6 millioner kr ved utgangen av 2018. Kapitalkravet i henhold til ulike norske kapitalkravsforskrifter utgjør 106,6 millioner kr. Overskytende kapital i forhold til kapitalkravet var 102 millioner kr.

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

#### **Erstatningssøksmål mot Staten**

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 til rettsprosessen utgjør for banken 10,0 millioner kr og for livsforsikringsselskapet ca 2,5 millioner kr pr 31.12.2018 og er kostnadsført i respektive selskaper.

I tvistens fortsettelse vil Arrakis AS og egne selskaper, utfisjonert fra Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS, være part i saken.

#### **Om driftskontinuitet**

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskap under forutsetningen om fortsatt drift, er tilstede.

#### **Om selskapsledelse og risikokontroll**

Selskapene har lagt til grunn en styringsmodell med tre forsvarslinjer for styring av risiko som fungerer som forutsatt. Første forsvarslinjen består av selskapets interne arbeid med internkontroll, ref Internkontrollforskriften. Andre forsvarslinjen består av uavhengige compliance- og risikofunksjoner. Tredje forsvarslinje består av ekstern kontroll av intemkontrollsystemer.

#### **Om miljø**

Arbeidsmiljøet er godt. Sykefravær utgjorde 1,26 % i 2018 (2,92 % i 2017). Det har ikke vært noen ulykker eller skader i 2018. Virksomheten forurenser ikke. Det arbeides løpende med å redusere energiforbruket.

#### **Om samfunnsansvar**

Konsernet har lagt til rette for å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon og hvitvasking i sin forretningsstrategi, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter.

#### **Om likestilling mellom kjønnene**

Virksomheten er en arbeidsplass der forholdene er tilrettelagt for likestilling mellom kvinner og menn. Ytterligere tiltak er således ikke nødvendig å iverksette.



## Om diskriminering

Konsernet arbeider for å fremme likestillings- og diskrimineringslovens formål innenfor sin virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. De fysiske forholdene tilrettelegges for arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne.

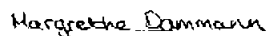
## Om lønnspolitikk

Alle ansatte har fast lønn og har ytelsespensjonsordning tegnet i Storebrand. Det gis ikke resultatavhengig lønn til noen ansatte.

## Om fremtiden

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, ble det vedtatt salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet-konsernet. Salget er gjennomført 2. kvartal 2019.

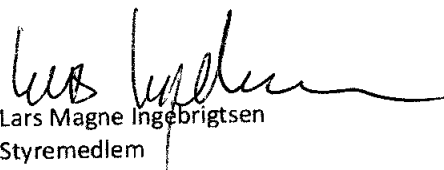
Oslo, 20. desember 2019  
Styret i Lillevoje AS



Margrethe Dammann  
Styrets leder



Axel Dammann  
Styremedlem



Lars Magne Ingebrigtsen  
Styremedlem



## Resultatregnskap Lillevoje AS konsern

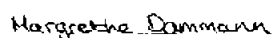
Resultatregnskap (i 1000 kr)	Note	2018
Renteinntekt og lignende inntekter	1	63 063
Rentekostnader og lignende kostnader	1	(6 037)
<b>Netto renteinntekt</b>	1	<b>57 026</b>
Avkastning på andeler i rentefond		1 726
Provisjonsinntekter o.l. fra verdipapirhandel		58 459
Avgifter betalt børser og verdipapirsentraler		(26 971)
Teknisk resultat livsforsikring	3	60
Andre inntekter/kostnader		( 35)
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>33 239</b>
Lønn og generell administrasjon	4,5,6,7	(29 051)
Avskrivninger		(1 510)
Andre driftskostnader		(14 644)
<b>Totale driftskostnader</b>		<b>(45 205)</b>
Resultat før tapsavsetninger og skatt		45 060
Resultat før skatt		45 060
Skatt	8	(8 357)
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>36 703</b>
Disponeringer		
Avsatt til utbytte		
Avsatt til/(fra) annen egenkapital		36 703
<b>Sum disponert</b>		<b>36 703</b>



## Balanse Lillevoje AS konsern

Balanse (i 1000 kr)	Note	2018
Innskudd i Norges Bank	18	62 382
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 281
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435
Rentefond	21	156 585
Plasseringer i aksjer		1 855
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445
Andre eiendeler	11	57 833
Utsatt skattefordel		896
Immaterielle eiendeler	10	624
Varige driftsmidler	9	5 862
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	14	495 884
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 281 295</b>
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1555 448
Betalbar skatt	8	12 149
Annen kortsiktig gjeld		13 696
Pensjonsforpliktelse	7	2 709
Påløpte kostnader		2 456
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	495 884
Erstatningsavsetning i livsforsikring		10
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 352</b>
Aksjekapital	15,16	6 950
Overkurs	15,16	99 064
Annen egenkapital		92 929
<b>Sum egenkapital</b>		<b>198 943</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 281 295</b>

Oslo, 20. desember 2019  
Styret i Lillevoje AS

  
Margrethe Dammann  
Styrets leder

  
Axel Dammann  
Styremedlem

  
Lars Magne Ingebrigtsen  
Styremedlem



## Kontantstrøm Lillevoje AS konsern

Kontantstrøm (i 1000 kr)	Note	2018
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skatt og konsernbidrag		45 060
Betalt skatt		(8 512)
Avskrivninger		1 510
Endring lån til kunder med avtalt løpetid		203 966
Endring fordring på kredittinstitusjoner		(124 154)
Endring i plassering i verdipapirer		(9 481)
Endring i arbeidskapital og tidsavgrensingsposter		(60 834)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>47 554</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Stiftelseskostnader		
Stiftelse morselskap		
Kjøp av varige driftsmidler		(1 258)
Mottatt utbytte fra datterselskaper		
Kapitalnedsettelse datterselskap		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(1 258)</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Fisjon		(58 500)
Innskudd fra kunder		25 081
Utdelt Utbytte		(7 500)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(40 919)</b>
Likviditetsendring gjennom året		5 377
Fordring mot sentralbanker 01.01		57 005
Fordring mot sentralbanker 31.12		62 382



## Noter Lillevoje AS konsern

Note 1. Rentenetto (i 1 000 kr)		2018
Gjennomsnittlig utlånsrente		5,35 %
Gjennomsnittlig innskuddsrente		0,17 %
Renter på innskudd i Norges Bank		285
Renter av innskudd i kredittinstitusjoner		1 141
Renter fra andre		68
Avkastning på plasseringer		7 381
Renter på utlån til kunder		54 188
<b>Sum renteinntekter og lignende</b>		<b>63 063</b>
Renter på innskudd fra kunder		2 234
Swap-kostnader		2 846
Andre rentekostnader, Bankenes sikringsfond		957
Garantikostnader		0
<b>Sum rentekostnader og lignende</b>		<b>6 037</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>57 026</b>

Innskudd og renter pr valuta 2018	Innskudd	Renter
NOK	1 271 098	2 234
SEK	247 764	0
Øvrige valuta	36 586	0
<b>Sum</b>	<b>1 555 448</b>	<b>2 234</b>

### Note 2. Inntekter i verdipapirvirksomheten, segmenter

Inntektene består av provisjoner i forbindelse med at kunder benytter Netfonds' plattform for nettbasert verdipapirhandel mot børsene i Oslo, Stockholm, København og New York. I tillegg formidler Netfonds ordre til BATS og NDX. Inntekter fra aktiv forvaltning utgjorde 920 000 kr. Banken har i alt ca 80 000 kunder herav 50 000 norske og 29 000 svenske kunder.

Note 3. Teknisk resultat livsforsikring NGAAP (i 1 000 kr)		2018
Risikopremie		148
Administrasjonsgodtgjørelse		984
Renteinntekt og utbytte fra selskapsporteføljen		98
Erstatningsavsetning		1
Forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 170
<b>Teknisk forsikringsresultat</b>		<b>60</b>
Renteinntekt og utbytte fra selskapsporteføljen		614
Forvaltnings- og administrasjonskostnad		-1 462
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>-847</b>
Resultat før skatt		-787
Endring i utsatt skatt		161
Skatt		-2
<b>Totalresultat</b>		<b>-629</b>



## Note 4. Personalkost konsern (i 1 000 kr) 2018

Antall årsverk	21,1
Lønnskostnader	19 548
Pensjonskostnader	2 330
Arbeidsgiveravgift	3 144
Finansskatt	1 071
Sosiale kostnader	681
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>26 774</b>
Styrehonorarer	1 959
Andre administrasjonskostnader	318
<b>Sum lønn og administrasjon</b>	<b>29 051</b>

I erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, er det fastsatt at ledende ansatte i Netfonds kun skal betales fast basislønn. Det er ingen bonus- eller andre incentivordninger for daglig leder/styremedlemmer. Pensjonskostnader relatert til Danmark er ikke inkludert i note 7. Se forøvrig note 7 vedrørende prinsippending for aktuarberegning av pensjonsforpliktelse.

## Note 5. Honorar til revisor (i 1 000 kr) 2018

Lovpålagt revisjon	741
Andre attestasjonstjenester	130
Skatterådgivning	0
Tjenester utenfor revisjon	178
<b>Sum honorar til revisor, inklusiv mva - konsern</b>	<b>1049</b>
Herav gjelder Netfonds Holding AS	233
hvorav annet enn revisjon	0

## Note 6. Ytelser til tillitsvalgte og administrerende direktør

**Styret i Arrakis AS og Netfonds Bank AS:** Pr. 31.12 2018 besto styret i Arrakis av Ragnar Sjoner (styreleder), Frede Baumann, Harald Moen, Axel Dammann, Leif Helmich Pedersen og Øyvind Dahl (ny medio 2018 og 75 000 kr i honorar). Styrets leder hadde 200 000 kr i honorar og de øvrige styremedlemmene hadde 150 000 kr. Pr. 31.12 2018 bestod styret i Netfonds Bank AS av Frede Baumann (styreleder) med 150 000 kr i honorar, Elisabeth Magnus, Axel Dammann og Peder Klingenberg (ansattvalgt) med 125 000 kr i honorar.

**Administrerende direktør:** Harald Sperlin Thorstensen var i 2018 daglig leder i Arrakis AS og Netfonds Bank AS med en lønn på 2 025 769 kr i 2018. Diverse tilleggsytelser utgjorde totalt 799 kr i 2018. Han deltar også i bankens kollektive pensjonsordning. Innbetalt pensjonspremie utgjorde 173 536 kr i 2018.

**Styret i Netfonds Livsforsikring AS:** Pr 31.12 2018 besto styret i Netfonds Livsforsikring AS av Harald Moen (styreleder), Axel Dammann, Sigbjørn Odden og Caroline Knøppel. Styrets leder hadde 170 000 kr i honorar i 2018 og de øvrige styremedlemmene hadde 120 000 kr. Caroline Knøppel mottok også etterskuddsvis 29 000 kr i styrehonorar for halve året 2016. Daglig leder Johann P. Birkeland (med en stillingsprosent tilsvarende 30 %) mottok lønn på 181 812 kr i 2018.

## Note 7. Pensjon (i 1 000 kr) 2018

Nåverdi av pensjonsopptjening	1 646
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	378
Avkastning på pensjonsmidler	-311
Administrasjonskostnader	42
<b>Netto pensjonskostnad inkl arbeidsgiveravgift</b>	<b>1 755</b>



## Note 7. Pensjon (i 1 000 kr) fortsettelse

Endring av måling av pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	-657
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31.12	-16 170
Pensjonsmidler til markedsverdi pr 31.12	14 130
Avsetning for administrasjonsreservekrav overgang innskuddspensjon	-669
<u>Netto pensjonsforpliktelse inkl arbeidsgiveravgift</u>	<u>-2 709</u>
Diskonteringsrente	2,60 %
Forventet lønnsregulering/G-regulering	2,00 %
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %
Forventet avkastning på fondsmidler	2,60 %
Foventet gjenstående tjenestetid pr ansatt	20

Netfonds Bank AS er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har opprettet ytelsesbasert pensjonsordning for alle ansatte gjennom Storebrand Livsforsikring AS. Daglig leder er også medlem. Ordningen garanterer en pensjonsutbetaling på 66 % av lønn på pensjons-tidspunktet ved 67 års alder. Pensjonssparingen i Storebrand samordnes med utbetalingene som vil bli foretatt fra Folketrygden (NAV) til hver enkelt ansatt. Dersom ytelsene fra Folketrygden reduseres, vil Storebrands forpliktelse etter ordningen øke fordi den enkelte uansett har krav på 66 % av lønn. Aktuarberegning av forpliktelsen er satt opp iht IAS19.



## Note 8. Skatt (i 1 000 kr)

Lillevoje AS konsern 2018

### Betalbar skatt

Ordinært resultat før skattekostnad	45 060
Permanente forskjeller	422
Endring midlertidige forskjeller	1 456

---

Grunnlag betalbar skatt før anvendelse av underskudd til fremføring	46 938
---	--------

---

Grunnlag betalbar skatt	46 938
-------------------------	--------

---

Skattesats	25 %, 23 %
Betalbar skatt på årets resultat	12 149

### Årets skattekostnad

Betalbar skatt på årets resultat	12 149
Avregning betalbar skatt fra tidligere år	19
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	-449
Skatt på mottatt (ikke resultatført) / avgitt konsernbidrag	-3 362

---

Årets totale skattekostnad	8 357
----------------------------	-------

### Betaltbar skatt i balansen

Betalbar skatt på årets resultat	12 149
----------------------------------	--------

### Utsatt skatt / utsatt skattefordel pr. 31.12

Driftsmidler	-793
Andre midlertidige forskjeller	-2 776
Underskudd til fremføring	-1 657
Øvrige forskjeller	327

---

Sum midlertidige forskjeller	-4 900
Midlertidige forskjeller som ikke balanseføres	1 317

---

Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-3 583
--	--------

---

Skattesats	25 %, 22 %
------------	------------

---

Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) pr 31.12 Bank	-794
--	------

---

Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) pr 31.12 Liv	-102
---	------

### Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Forventet skatt etter nominell skattesats	10 364
Effekt av permanente forskjeller	-3 264

Avregning betalbar skatt fra tidligere år	19
---	----

Effekt av ikke balanseført utsatt skattefordel	303
--	-----

Effekt av endring skatteprosent ved beregning av utsatt skatt/skattefordel	936
--	-----

Effekt av endring i skattemessige forskjeller aksjer og verdipapirer	0
--	---

---

Skattekostnad i henhold til resultatregnskapet	8 357
--	-------



Note 9. Varige driftsmidler (i 1 000 kr)	2018		2018
	Utstyr etc	Hytte	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	24 721	4 604	29 325
Tilgang	1 229	29	1 258
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	25 950	4 633	30 583
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	-23 233	-1 488	-24 721
Bokført verdi pr. 31.12	2 717	3 145	5 862
Årets avskrivninger	1 193	139	1 332

Levetid for EDB-anlegg og inventar antas å være hhv 3 og 10 år. Bokført verdi av hytte består av tomt, bygning og løsøre. Bygningen avskrives over 25 år, mens løsøre avskrives over 5 år. Tomteverdien avskrives ikke.

#### Note 10. Øvrige immatrielle eidendeler (i 1 000 kr)

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

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

#### Note 11. Andre fordringer

	2018
Oppgjørssaldo med kunder	4 120
Oppgjørssaldo med meglere	42 683
Fordring Lillevoje AS	14 615
Andre fordringer	7 669
Sum fordringer	69 087
<i>Herav gjelder Arrakis AS:</i>	
Fordring Lillevoje AS	14 615
Andre fordringer	47
Sum fordringer Arrakis AS	14 662

#### Note 12. Investering i datterselskaper

Lillevoje AS eier 100% av Arrakis AS som har heleide datterselskaper Netfonds Bank AS, stiftet i Oslo i 1996 med aksjekapital på 41 millioner kr og Netfonds Livsforsikring AS, stiftet i Oslo i år 2009, med en aksjekapital på 32,5 millioner kr.

Bokført egenkapital i datterselskaper (i 1 000 kr):	Netfonds Bank	Netfonds Liv
Bokført pr. 01.01 2018	106 166	52 386
Årets resultat	35 268	-629
Kapitalnedsettelse	0	-7 500
Bokført pr. 31.12 2018	141 434	44 257



<b>Note 13. Utlån og tap på utlån (i 1 000 kr)</b>	2018
Utlån med pant i aksjer før tapsavsetninger	745 445
Fordring kredittinstitusjon	386 241
<b>Totale utlån</b>	<b>1 131 686</b>
Spesifisert tapsavsetning 01.01	0
Konstaterte tap hvor det tidl. er foretatt tapsavsetning	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0
Tilbakeføring av spes. tapsavsetninger i perioden	0
Spesifisert tapsavsetning 31.12	0
Uspesifiserte tapsavsetninger 01.01	0
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	0
Uspesifisert tapsavsetning 31.12	0
<b>Netto utlån</b>	<b>1 131 686</b>
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	0
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0
Periodens konstaterte tap som det ikke er avsatt for tidl. år	0
Periodens inngang på tidl. års konstaterte tap	0
Periodens tapkostnader	0

Utlånene tilhører samme risikogruppe. Utlånene er gitt til privatkunder og er sikret med pant i aksjer.

<b>Note 14. Investeringer i investeringsvalgporteføljen (i 1 000 kr)</b>	2018
Investeringsvalgporteføljen per 01.01	777 170
Innbetalt sparebeløp	177 986
Uttak sparebeløp	-397 190
Verdiendring på investeringer	-60 852
Betalt kurtasje	-3 439
Mottatt utbytte	2 999
Renteinntekter på kontanter i investeringsvalgporteføljen	342
Trukket risikopremie	-148
Trukket administrasjonsgodtgjørelse	-984
<b>Investeringsvalgporteføljen per 31.12</b>	<b>495 884</b>
<i>Spesifisering investeringsvalgporteføljen</i>	
Verdipapirer norske kunder	329 716
Kontanter norske kunder	77 746
Verdipapirer svenske kunder	77 921
Kontanter svenske kunder	10 501
<b>Investeringsvalgporteføljen per 31.12</b>	<b>495 884</b>

#### **Note 15. Aksjonærer i Lillevoje AS**

Lillevoje AS har fire aksjonærer: Axel Dammann (30,17 %), Elizabeth Dammann (30,16 %), Margrethe Dammann (30,17 %) og Lars Ingebrigtsen (9,5 %). Lillevoje AS eier 100% av aksjene i Arrakis AS.



## Note 16. Egenkapital (i 1 000 kr)

### Lillevoje AS konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent EK	Sum EK
Stiftelse	30 000	30 000		60 000
Stiftelseskostnader ført mot egenkapitalen			- 20 070	- 20 070
Trekantfusjon I henhold til styrets redegjørelse 15.10.2018	6 910 000	98 984 000	56 245 000	162 139 000
Konvertering av gjeld I henhold til styrets redegjørelse 15.10.2018	10 000	50 000		60 000
Årets resultat			36 704 002	36 704 002
Sum egenkapital pr 31.12.2018	6 950 000	99 064 000	92 928 932	198 942 932

## Note 17. Leieutgifter

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

## Note 18. Bundne midler

Av konsernets bankinnskudd utgjorde 1 476 263 kr skattetrekkmidler. Banken har deponert 31,6 millioner kr som sikkerhet for verdipapiroppgjør og valutavekslinger og 1,3 millioner kr i husleiedeposittum.

## Note 19. Bankenes Sikringsfond

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv av finansinstitusjoner pålegger alle banker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap inntil 2 mill. kroner somen innskyter har på innskudd i en bank. Med innskudd menes enhver kredittsaldo i banken i henhold tilkonto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner. Det ble betalt 868 726 kr i avgift til Bankens sikringsfond i 2018.



## Note 20. Markedsrisiko

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

Plasseringer konsern (i 1000 kr)	ICAAP
Rentefond og obligasjoner	473 534
Renterisiko <sup>1</sup>	1 258
Spreadrisiko <sup>2</sup>	13 209
Konsentrasjonsrisiko <sup>3</sup>	1 321
Sum markedsrisiko	15 788

<sup>1</sup> Renterisiko= 2 % skift i rentekurven multiplisert med rentedurasjonen pr rentepapir.

<sup>2</sup> Spreadrisiko= Endring i spreadene basert på rating multiplisert med kreditturasjon.

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

## Note 21. Valuta- og renterisiko

Banken har en rekke svenske kunder. For disse betales kurtasje og renter på innskudd og lån i SEK. Banken reduserer valutarisikoen ved å gjøre valutasikringsforretninger. Banken hadde vekslet i alt 200 mill SEK til NOK med fast avtale om tilbakeveksling etter ca 2 måneder (avtale om valuta-swap). Innskuddsoverskuddet i SEK er plassert i norske rentepapirer. Valutarisikoen utgjør ca 0,3 mill kr.

Netfonds har ingen renterisiko på sine innskudd eller utlån da alle kunder har flytende rente. Renterisikoen vurderes som lav ettersom det kun er renterisiko på plassering av overskuddslikviditet. Vektet durasjon er 0,13 og vektet rente (yield) er 2,19 som gir en modifisert durasjon på 0,13. Modifisert durasjon er rentefølsomhet. 1 % renteøkning vill kunne gi 0,13 % nedgang i verdien.

Tabellen gjengir plasseringer og rentebindingen for våre plasseringer.

	Verdi	Durasjon	Rente		
Obligasjoner (6,7 % børsnotert, alle i NOK)	357 435	0,13	2,49		
Rentefond (100 % børsnotert, alle i NOK)	156 585	0,14	1,51		
Fordeling på durasjon	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Sum
	135 683	347 707	30 630	0	514 020

## Note 22. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at banken ikke er i stand til å kunne innfri forpliktelser ved forfall eller ikke har evne til å finansiere en økning i eiendelsmassen. Uviklingen i innskuddsdekning er sentral for bankens finansiering av sine utlån. Etter konsesjonsvilkårene kan Netfonds ikke motta andre innskudd enn ledige midler fra kontantkonto tilhørende kunder i verdipapirhandelsvirksomheten. Slike innskudd ble forrentet med fra 0,0 % til 0,45 % rente i 2018. Restløpetidene på alle vesentlige poster i selskapets balanse er under 30 dager. Ingen utlån gis med lengre løpetid enn 30 dager. Likviditetsrisikoen er derfor lav. Netfonds oppfyller likviditetsreservekravet (LCR) med 117,9 millioner kr, plassert i Norges Bank samt godkjente OMF fond og øvrige likvide midler. Kravet er 25,8 millioner kr. Dette tilsvarer 458 % av kravet.



## Note 23. Kapitaldekning (i 1 000 kr) 2018

Aksjekapital	6 940
Annen egenkapital	203 157
Utsatt skattefordel og andre immatrielle eiendeler	-1 425
Ansvarlig kapital	208 672
Egenkapital Netfonds Livsforsikring AS	-44 257

Ansvarlig kapital konsolidert nivå \*

Det er ikke tilleggskapital og kjernekapitalen er lik ansvarlig kapital.

\*Konsolideringsplikten for CRR IV-foretak gjelder ikke innkonsolidering av forsikringsselskaper jf §§ 16 og 17 i CRR/CRD IV-forskriften.

## Kapitalkrav 2018 2018

	Grunnlag	Krav
Institusjoner	219 312	17 545
Andeler i verdipapirfond	29 293	2 343
Øvrige engasjementer	34 099	2 728
Sum kreditt- og motpartsrisiko	282 703	22 616
Oppgjøringsrisiko	0	0
Posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0
Sum markedsrisiko	0	0
Operasjonell risiko	123 451	9 876
CVA-risiko (svekket kredittverdighet hos motpart)	1 133	91
Totalt beregningsgrunnlag og minimumskrav	407 287	32 583

Bevaringsbuffer	2,5 %	407 287	10 182
Motsyklisk buffer	2,0 %	407 287	8 146
Systemrisikobuffer	3,0 %	407 287	12 219
Sum krav til bufferkapital	7,5 %		30 547
Totalkrav			63 130
Overskudd kapital (ansvarlig kapital - totalkrav)			101 285
Kapitaldekning i %			40,37 %

## Uvektet kjernekapitalandel

Kravet til uvektet kjernekapitalandel er 3 %, 5 % inklusiv buffer. Uvektet kjernekapitalandel er 9,38 %. Kjernekapital er 164,4 millioner kr og totalt eksponeringsbeløp er 1753,2 millioner kr.

## Note 24. Solvens II kapitalkrav (i 1 000 kr)

2018

### Marginalkapitalkrav (MCR)

Sum egenkapital	44 257
Korrigert for risikomargin og immaterielle eiendeler	-556
Solvenskapital (tellende egenkapital)	43 701
Minstekrav jf. solvensmargin-forskriften §3	-35 345
Overskytende	8 356
Solvenskapital i % av minstekapitalkravet (MCR)	123,6 %

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



## Note 24. Solvens II kapitalkrav (i 1 000 kr) fortsettelse

### *Minstekapitalkrav spesifisert etter anvendelse av øvre og nedre grense*

Beregnet minstekrav	3 471
Justert øvre grense 45% av solvenskapitalkravet	-570
Justert nedre grense 25% av solvenskapitalkravet	32 444
<u>Minstekrav jf solvensmargin-forskriften §3</u>	<u>35 345</u>
Solvenskapital i % av minstekapitalkravet (MCR)	123,6 %

### **Solvens kapitalkrav (SCR)** 2018

#### *99,5% one-year Value at Risk (VaR) measure*

Modul for markedsrisiko	2 748
Modul for forsikringsrisiko (død, utgifter, SCRliv)	4 442
Modul for motpartsrisiko	980
Modul for operasjonell risiko	293
Korelasjonsfradrag	-2 016
<u>Totalt solvenskapitalkrav (SCR)</u>	<u>6 447</u>

Tellende solvenskapital før risikomargin (Kjernekapital)	44 257
Risikomargin 6% av fremtidig SCR 20 år diskontert	-556
<u>Tellende solvenskapital etter risikomargin</u>	<u>43 702</u>
<u>Overskytende solvenskapital fratrukket SCR</u>	<u>37 255</u>
Solvenskapital i % av solvenskapitalkravet	677,9 %

## Note 25. Betingede utfall

### Rettsaker

Netfonds-konsernet har saksøkt staten med krav om erstatning for det vi mener er ugyldig avslag på konsesjonssøknader i årene 2003 til i dag. Saken ble behandlet i EFTA-domstolen i desember 2016 og i Oslo Tingrett i januar 2018. Dom ble avsagt i tingretten i juni 2018 hvor Netfonds Livsforsikring AS ble tilkjent en erstatning på NOK 55 mill. Dommen er anket til lagmannsretten fra begge parter og er foreløpig berammet til juni 2020. Kostnadene til rettsprosessen utgjør for banken 10,0 millioner kr og for livsforsikringsselskapet ca 2,5 millioner kr pr 31.12.2018 og er i sin helhet kostnadsført i respektive selskaps regnskap de siste årene.

## Note 26. Avtaler med nærstående

Netfonds Bank AS har en fordring på Netfonds Livsforsikring på 24 638 kr. Netfonds Livsforsikring AS en gjeld til Netfonds Bank på 24 638 kr. Netfonds Livsforsikring AS har tegnet en vanlig kundeavtale om verdipapirhandel med Netfonds Bank AS og har betalt kurtasje med kr 3,4 mill i 2018. Under antagelse om at Lillevoje skulle være selgende part i salget av Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS, fakturerte transaksjonskonsulenter mot Lillevoje AS i 2018. Som følge av at Arrakis AS ble selgende part, har Arrakis AS dermed en gjeld til Lillevoje AS på 6 707 951 kr. Arrakis AS har en fordring for konsernbidraget på 14 615 451 kr. Alle mellomværende er oppgjort ved regnskapsavleggelse.



## Regnskapsprinsipper

**Trekantfusjon:** *Bakgrunn for fusjonen:* Aksjonærene i Netfonds Holding AS igangsatte en strukturert salgsprosess for et salg av samtlige aksjer i 2018. For å legge til rette for salget ønsket aksjonærene i Netfonds å etablere et holdingselskap over Netfonds Holding AS. Det var med dette formålet aksjonærene etablerte Lillevoje og datterselskapet Arrakis AS. Videre fusjonerte Netfonds Holding AS (overdragende) med Arrakis AS (overtakende) mot at aksjonærene i Lillevoje AS mottok vederlag i form av en økning av pålydende på aksjer i Lillevoje AS.

**Regnskapsmessig gjennomføring:** Fusjonen ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2018. Fra dette tidspunktet skal Arrakis AS regnskapsmessig anses å ha overtatt samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Netfonds Holding AS. Tilsvarende skal alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter for forpliktelser som Arrakis AS overtok, tilordnes Arrakis AS fra dette tidspunktet. Fusjonen skjedde med regnskapsmessig kontinuitet slik at Arrakis AS videreførte regnskapsførte verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved fusjonen ble overtatt fra Netfonds Holding AS.

**Skattemessig gjennomføring:** Fusjonen skjer med skattemessig virkning fra dens selskapsrettslige ikrafttredelse, jf. punkt 2.1 ovenfor og skatteloven § 11-10, likevel slik at Arrakis AS skal lignes for begge selskapers samlede skattemessige resultat i fusjonsåret (2018). Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene for skattefri fusjon, jf. skatteloven kapittel 11. Således overtar Arrakis AS de skattemessige verdier som de overdratte eiendeler, rettigheter og forpliktelser har på Netfonds Holding AS' hånd. Fusjonen antas dermed ikke å utløse umiddelbare skattemessige konsekvenser. Netfonds Holding AS' øvrige skatteposisjoner overtas på samme måte av Arrakis AS. For aksjonærene i Arrakis AS vil deres inngangsverdi på Netfonds Holding AS-aksjene videreføres uendret på aksjene i Lillevoje.

Som følge av trekantfusjonen ble det etablert en konsernfordring mellom Lillevoje AS og Arrakis AS.

Arrakis AS har foretatt en kapitalforhøyelse ved økning av pålydende på eksisterende aksjer, hvor aksjeinnkuddet ble gjort opp ved motregning av konsernfordring på kr 98 095 000. Ved kapitalforhøyelsen ble pålydende økt på eksisterende aksjer med kr 6 910 fra kr 30 til kr 6 940, slik at aksjekapitalen ble forhøyet med kr 6 910 000. Totalt innskudd ble kr 98 095 000, hvorav kr 6 910 000 var aksjekapital og kr 91 185 000 ble behandlet som overkurs.

Tilsvarende operasjon ble gjort i Lillevoje AS.

Årsregnskapet presenteres for Lillevoje AS som er nystiftet i 2018. Proforma tall er presentert for 2017, for sammenligning på konsernnivå med tidligere Netfonds Holding AS.

**Lov og forskrift:** Regnskapet er utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap, Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike og i henhold til God Regnskapsskikk. Selskapet fikk bankkonsesjon 23. desember 2005 for sitt datterselskap Netfonds Bank AS.

**Konsolidering:** Konsernregnskapet omfatter datterselskaper der direkte og indirekte eierandel er høyere enn 50% eller der morselskapet har bestemmende innflytelse på den løpende drift. Ved kjøp eller salg av datterselskap i løpet av året, konsolideres en forholdsmessig andel av resultatet som tilhører konsernets eierperiode. Interne transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet blir eliminert. Konsernregnskapet utarbeides etter oppkjøpsmetoden, og det anvendes like regnskapsprinsipper for de selskapene som inngår i konsernet, så fremt ikke annet er oppgitt og tilberlig begrunnet, jf. RL § 4-4. Alle identifiserbare eiendeler og forpliktelser tas opp i balansen til verdien på oppkjøpstidspunktet. Den delen av kostpris som ikke kan henføres til spesifikke eiendeler eller merverdier på eiendeler blir ført som goodwill. I henhold til god regnskapsskikk avskrives goodwill lineært over antatt økonomisk levetid. Per i dag er ingen goodwill. Minoritetsinteresser beregnes av resultat etter skatt. Datterselskap vurderes til kostpris i morselskapets regnskap. Oversikt over datterselskaper som inngår i konsernet finnes i note 12. Note 12 viser også bokført egenkapital i selskapsregnskapene.

**Inntekts- og kostnadsføring:** Rente- og provisjonsinntekter regnskapsføres når de opptjenes. Likeledes blir kostnader til renter og provisjon kostnadsført når de påløper. Gebyrer og provisjoner som belastes kunden ved låneopptak blir resultatført direkte, såfremt disse inntektene ikke i vesentlig grad anses å overstige de direkte interne administrative utgiftene som påløper ved opprettelsen av låneengasjementet. Kurtasjeinntekter blir regnskapsført når de opptjenes, dvs på tidspunktet for ordrematch. Utgifter til kurtasje som belastes Netfonds blir regnskapsført når de påløper. Øvrige inntekter og kostnader periodiseres i tråd med Regnskapslovens grunnleggende regnskapsprinsipper. Opptjeningsprinsippet styrer tidspunkt for regnskapsføring av inntekter, mens kostnader blir regnskapsført i samsvar med sammenstillings- og forsiktighetsprinsippet. Finansielle eiendeler bokføres til markedsverdi. side 12

**Balansføring:** Finansielle eiendeler bokføres til markedsverdi. Utlån bokføres til amortisert kost på



etableringstidspunktet. I amortisert kost inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte kostnader. Renteinntekten inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånet amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi. Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert effektiv rente. I resultatregnskapet består posten tap på utlån og garantier av konstanterte tap, endringer i nedskrivninger på lån og avsetninger på garantier, samt inngang på tidligere avskrevne fordringer.

**Tap på utlån og garantier** er basert på en gjennomgang av bankens utlåns- og garantiportefølje etter Finanstilsynets regler for verdsettelse av engasjementer. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger. Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller uordnet overtrekk oppsto. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, utpanting er foretatt, utlegg er tatt eller hvor andre forhold som svikt i likviditet eller soliditet eller brudd på øvrige klausuler i låneavtaler med banken, defineres også som misligholdte. Ved konkurs, akkord som er stadfestet, utleggsforretning ikke har ført frem eller ved rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.

**Balanseføring av varige driftsmidler:** Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere. Immaterielle eiendeler vedrører aktiverte kostnader knyttet til lisenser. Aktiverte kostnader avskrives lineært over 5 år.

**Skatter:** Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. Finansskatten som er innført fra 2017 består av to elementer, 5 % finansskatt av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget og høyere beskatning av overskuddet (25 % og ikke 23 %). Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS er juridiske enheter som illegges finansskatt. Denne skatten gjelder ikke Lillevoje AS.

**Pensjon:** Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningsstid. Aktuarberegning av forpliktelse utføres etter IFRS/IAS19.

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

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

**Regnskapsprinsipper for livsforsikring:** 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 investerings-valgporteføljen. 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). side 13 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 investerings-valgporteføljen skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten. Netfonds Livsforsikring har ikke investeringsrisiko på kundemidler fordi det ikke garanteres minste-avkastning 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, trukke 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 hadde ved utgangen av året en utsatt skattefordel, og konsernet har et skattbart resultat.

**Kontantstrømoppstillingen:** Den indirekte metoden er benyttet. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, samt inn- og utbetalinger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten banken driver innen verdipapirhandel for kunder. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner med unntak av handelsporteføljen. I tillegg inngår kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer i denne delen av oppstillingen. Finansieringsaktiviteter inneholder kontantstrømmer fra øvrige verdipapirtransaksjoner, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld samt egenkapital. Kontantstrømoppstilling finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.



**Resultatregnskap for 2018**  
**LILLEVOJE AS**

	Note	2018
<b>Sum driftsinntekter</b>		<u>0</u>
Lønnskostnad	3	0
<b>Sum driftskostnader</b>		<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>		<u>0</u>
Annen renteinntekt		2
<b>Sum finansinntekter</b>		<u>2</u>
<b>Netto finans</b>		<u>2</u>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<u>2</u>
<b>Ordinært resultat</b>		<u>2</u>
<b>Årsresultat</b>		<u>2</u>
<b>Overføringer</b>		
Annen egenkapital		2
<b>Sum</b>		<u>2</u>



**Balanse pr. 31. desember 2018**  
**LILLEVOJE AS**

	Note	2018
<b>EIENDELER</b>		
<b>Anleggsmidler</b>		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
Investering i datterselskap	8	98 095 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>98 095 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>98 095 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>		
<b>Fordringer</b>		
Andre fordringer	1	6 767 951
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 767 951</b>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	39 932
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>39 932</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 807 883</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>104 902 883</b>



**Balanse pr. 31. desember 2018**  
**LILLEVOJE AS**

	Note	2018
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Aksjekapital (10 000 aksjer à kr 695,00)	9, 10, 11, 12	6 950 000
Overkurs	9	91 265 000
Annen innskutt egenkapital		(20 070)
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>98 194 930</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Annen egenkapital	9	2
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>98 194 932</b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Annen kortsiktig gjeld	1	6 707 951
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>6 707 951</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>6 707 951</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>104 902 883</b>

Oslo, 20. desember 2019

Margrethe Dammann  
Styrets leder

Axel Dammann  
Styremedlem

Lars Magne Ingebrigtsen  
Styremedlem



## Noter 2018 LILLEVOJE AS

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

#### Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som knytter seg til varekretsløpet. For andre poster enn kundefordringer omfattes poster som forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Anleggsmidler er eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlenes levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

#### Forørrig er følgende regnskapsprinsipper anvendt:

FIFO-metoden for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler, laveste verdis prinsipp for markedsbaserte finansielle omløpsmidler, forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik premien, pensjonsforpliktelser knyttet til AFP-ordningen er ikke balanseført, leieavtaler er ikke balanseført, langsiktige tilvirkningskontrakter er inntektsført etter fullført kontrakt metoden, pengeposter i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt og kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskap/tilknyttet selskap. Egne utgifter til forskning og utvikling og til utvikling av rettigheter er kostnadsført.

Utbytte er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskap/tilknyttet selskap, dersom det er sannsynlig at beløpet vil mottas. Ved utbytte som overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og er fratrukket investeringens verdi i balansen.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

### Note 1 - Andre fordringer/annen gjeld

Fordring datterselskap	6 707 951
Fordring aksjonærene	60 000
<b>Sum</b>	<b>6 767 951</b>
Gjeld personlige aksjonærer	-6 707 951

Mellomværende mellom datterselskap og aksjonær er gjort opp for dato for regnskapsavleggelsen.



## Note 2 - Ytelse til ledende personer

Selskapet har ingen ansatte. Det er ikke utbetalt styrehonorar. Det foreligger ingen forpliktelser ved eventuell fratreden av styreverv.

## Note 3 - Obligatorisk tjenstepensjon

### Obligatorisk tjenstepensjon

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

## Note 4 - Revisjon

### Revisjon og andre tjenester

Kostnadsført revisjonshonorar for 2018 utgjør kr 0. Honorar for annen bistand utgjør kr 0.

## Note 5 - Bankinnskudd

Posten inneholder kun frie midler.

## Note 6 - Skatt

Grunnlag for beregning av skatt	2018
Ordinært resultat før skattekostnad	2
+/- Permanente forskjeller	14 595 383
+/- Konsernbidrag med skattemessig effekt	-14 595 383
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>2</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>

## Note 7 - Midl. forskjeller - Utsatt skatt/skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

Midlertidige forskjeller knyttet til:	01.01.2018	31.12.2018	Endring
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0
<b>Utsatt skattefordel 31.12.18. basert på 22%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 8 - Investering i Datterselskap

### Investering i Datterselskap

Foretaksnavn	Foretakssted	Eierandel/ stemmeandel	Selskapets egenkapital "31. desember 2018"	Selskapets resultat for 2018
Arrakis AS	Oslo	100 %	112 520 000	2 062 000

## Note 9 - Egenkapital

Spesifikasjon egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen innsk. EK	Annen EK	Sum
Stiftelsesutgifter			(20 070)		(20 070)
Økning AK/overkurs	6 940 000	91 215 000			98 155 000
Konvertering av gjeld	10 000	50 000			60 000
Årets resultat				2	2



<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>6 950 000</b>	<b>91 265 000</b>	<b>(20 070)</b>	<b>2</b>	<b>98 194 932</b>
-------------------------------	------------------	-------------------	-----------------	----------	-------------------

Økningen i aksjekapital/overkurs er som følge av en trekantfusjon. Selskapet stiftet Athomstart 300 AS, som deretter fusjonerte med Arrakis AS. Oppgjøret var med aksjer i morselskapet Lillevoje AS.

## Note 10 - Aksjekapital

Foretaket har 10 000 aksjer, pålydende kr 695, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 6 950 000.

Foretakets aksjer er fordelt på 2 aksjeklasser

Aksjeklasse	Antall aksjer	Aksjekapital
A-aksjer	4 040	2 807 800
B-aksjer	5 960	4 142 200
	<b>10 000</b>	<b>6 950 000</b>

Hver A-aksje har 1 stemme på generalforsamlingen.

Hver B-aksje har 1/10-dels stemme på generalforsamlingen.

## Note 11 - Aksjonærliste

Foretakets aksjonærer pr 31.12. 2018

Foretaket har 4 aksjonærer.

Aksjonærens navn	Antall A-aksjer	Antall B-aksjer	Eierandel
Axel Dammann	3 017		30,17%
Elizabeth Dammann	36	2 980	30,16%
Lars Magne Ingebrigtsen	950		9,50%
Margrethe Dammann	37	2 980	30,17%
	<b>4 040</b>	<b>5 960</b>	<b>100,00%</b>

## Note 12 - Aksjeinnehav

Aksjeinnehav ledende personer

Aksjonærens navn	Verv	Antall A-aksjer	Antall B-aksjer	Eierandel
Axel Dammann	Styremedlem	3 017		30,17%
Lars Magne Ingebrigtsen	Styremedlem	950		9,50%
Margrethe Dammann	Styreleder	37	2 980	30,17%