



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 963 117 000
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: OPTIMUM AS
Forretningsadresse: Fortunen 1
5013 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Wenche Bjørkedal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.03.2017

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, 20.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2,15	50 324 000	61 711 000
Annen driftsinntekt		412 000	272 000
Sum inntekter		50 736 000	61 983 000
Kostnader			
Lønnskostnad	6	35 878 000	38 579 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	1 126 000	1 714 000
Annen driftskostnad	6,9	17 578 000	16 609 000
Sum kostnader		54 582 000	56 902 000
Driftsresultat		-3 846 000	5 081 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		36 000	495 000
Sum finansinntekter		36 000	495 000
Nedskrivning av finansielle eiendeler		23 000	0
Annen finanskostnad		277 000	123 000
Sum finanskostnader		300 000	123 000
Netto finans		-264 000	372 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 110 000	5 453 000
Skattekostnad på ordinært resultat	12	-911 000	1 610 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-3 199 000	3 843 000
Årsresultat		-3 199 000	3 843 000
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			2 984 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-3 199 000	859 000
Sum overføringer og disponeringer		-3 199 000	3 843 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	1 475 000	563 000
Sum immaterielle eiendeler		1 475 000	563 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	8	1 732 000	1 755 000
Sum varige driftsmidler		1 732 000	1 755 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		0	1 230 000
Investeringer i aksjer og andeler		1 162 000	1 369 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 162 000	2 599 000
Sum anleggsmidler		4 369 000	4 917 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		10 977 000	14 479 000
Andre fordringer	11	2 363 000	697 000
Sum fordringer		13 340 000	15 176 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4,10	4 740 000	10 871 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 740 000	10 871 000
Sum omløpsmidler		18 080 000	26 047 000
SUM EIENDELER		22 449 000	30 964 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13,14	4 100 000	4 100 000
Overkurs	13	5 978 000	5 978 000
Sum innskutt egenkapital		10 078 000	10 078 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	3 515 000	6 714 000
Sum opptjent egenkapital		3 515 000	6 714 000
Sum egenkapital		13 593 000	16 792 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	17	883 000	1 168 000
Sum avsetninger for forpliktelser		883 000	1 168 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		883 000	1 168 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		425 000	247 000
Betalbar skatt	12	0	1 757 000
Skyldige offentlige avgifter		2 574 000	2 529 000
Annen kortsiktig gjeld	11	4 974 000	8 471 000
Sum kortsiktig gjeld		7 973 000	13 004 000
Sum gjeld		8 856 000	14 172 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		22 449 000	30 964 000



Optimum AS

Årsrapport for 2016

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømpoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



ÅRSBERETNING

OPTIMUM AS
ORG NR 963 117 000

FOR INNTEKTSÅRET 2016

Virksomhetens art og lokalisering

Optimum AS har konsesjon som verdipapirforetak, og driver virksomhet innenfor

- mottak og formidling av ordre på vegne av kunde
- utførelse av ordre på vegne av kunde
- investeringsrådgivning
- plassering av offentlige tilbud, plassering av emisjoner, samt garantistillelse for fulltegning av emisjoner og tilbud om kjøp av finansielle instrumenter

Selskapet har også konsesjon til å oppbevare og forvalte finansielle instrumenter, utarbeide og formidle investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for generelle anbefalinger vedrørende transaksjoner i finansielle instrumenter, samt tjenester knyttet til fulltegningsgaranti, jfr verdipapirhandelloven § 2-1.

Selskapets forretningsvirksomhet var i 2016 lokalisert i Bergen, Oslo, Stavanger og Trondheim.

Redegjørelse for årsregnskapet

Optimum AS oppnådde i 2016 en omsetning på MNOK 50,7; dvs en reduksjon på MNOK 11,2 fra 2015. Porteføljeinntekter dekker over 100 % av annen driftskostnad i 2016. Resultat etter skatt ble et underskudd på MNOK 3,2 i 2016, en nedgang på MNOK 7,0 i forhold til året før.

	2016	2015
Omsetning	50 736	61 983
Driftsresultat	-3 846	5 081
Resultat før skatt	-4 110	5 453
Resultat etter skatt	-3 199	3 843

Egenkapital	13 593	16 792
Egenkapitalgrad	61 %	54 %

Selskapets finansielle stilling per 31.12.2016 vurderes som tilfredsstillende, med en EK på MNOK 13,6 (61 %) av totalkapitalen.

Det har i 2016 vært en kontantstrøm fra operasjonell virksomhet på MNOK -1,7, fra investeringsaktiviteter MNOK -1,3, og fra finansieringsaktiviteter MNOK -3,0. Selskapet har i perioden gjort investeringer i anleggsmidler med MNOK 1,1.

Styret er ikke tilfreds med resultatet for 2016, men tiltak er iverksatt slik at det ventes en resultatforbedring i 2017.

Salgsinntekter og segmentinformasjon

Selskapet har virksomhet kun i Norge, og det har derfor ikke rapporterbare segmenter etter NRS 10 og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

I forbindelse med sekundært rapporteringsformat har selskapet konsesjon for investeringstjenestene 1, 2, 5 og 6 etter vphl § 2-1 første ledd. Selskapets inntekter stammer fra investeringstjeneste 1; mottak og formidling av ordre på vegne av kunde i forbindelse med ett eller flere finansielle instrumenter.

Konsesjon som verdipapirforetak

Optimum AS fikk konsesjon som verdipapirforetak i februar 2007, noe som medfører krav til selskapets og konsernets ansvarlige kapital, jfr. Kapitalkravsforskriften. I mai 2010 ble konsesjonen utvidet til også å omfatte tjenesten *utførelse av ordre på vegne av kunde* (jfr verdipapirhandelloven § 2-1 1. ledd nr 2). Dette



var et ledd i selskapets ønske om selv å kunne ta ut potensialet ved å tilby tjenester innenfor en større del av verdikjeden.

I 2014 etablerte Optimum AS datterselskapet Optimum Kapitalforvaltning AS. Selskapet endret navn til Optimum Alternative Investments AS i 2016, og ble samtidig flyttet i konsernstrukturen slik at det nå er et søsterselskap av Optimum AS. Optimum Alternative Investments AS søkte høsten 2016 om konsesjon for distribusjon av alternative investeringsfond. Søknaden er ikke ferdigbehandlet av Finanstilsynet.

Optimums kapitaldekningskrav skal ta høyde for estimert kredittrisiko og operasjonell risiko. I tillegg rapporteres store engasjementer, som måles i forhold til ansvarlig kapital. Samlet engasjement med en enkelt kunde kan ikke overstige 25 % av selskapets netto ansvarlige kapital. Optimum har i 2016 ligget innenfor denne grensen.

Kapitaldekning for Optimum AS pr 31.12.2016 er 9,6 % mens konsolidert kapitaldekning er 10,5 %.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, og regnskapet er utarbeidet under denne forutsetning.

Fremtidig utvikling

Optimum AS ønsker å befeste sin selvstendige posisjon som frittstående finansiell rådgiver og styrke sin posisjon i Norge, primært ved organisk vekst.

Optimum, som bransjen for øvrig, opplever et sterkt press på marginer. Volumvekst har tidligere kompensert for dette, mens omsetningen i 2016 er preget av det endrede regelverket for alternative investeringsfond, hvor etablering av konsesjon for alternative investeringsfond har vist seg mer tidkrevende enn antatt. Det forventes vekst i volum og inntekter når konsesjon er på plass.

Markedsrisiko

Selskapet har en begrenset markedsrisiko ved at man primært utøver investeringsrådgivning og mottak og formidling av ordre på vegne av kunde. Den operasjonelle risikoen er knyttet til eventuelle feil som gjøres i tilknytning til formidling av ordre, og til den enkelte rådgivers utøvelse av investeringsrådgivningen.

Selskapet er ikke vesentlig eksponert mot valutarisiko for det samlede regnskap og balanse. For 2016 var tilnærmet 100 % av selskapets inntekter oppgjort i NOK. Selskapet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets valutarisiko.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da en stor andel av fordringene er mot solide verdipapirforetak. Brutto kredittrisiko utgjør MNOK 24,7 for selskapet pr 31.12.2016.

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

Likviditetsrisiko

Likviditeten i selskapet er god. Selskapet har trekkrettigheter hos sin hovedbankforbindelse, og denne har stort sett vært ubenyttet gjennom 2016.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet var på totalt 417 dagsverk i 2016, som utgjorde ca 3,4 % av total arbeidstid. Dette er noe over nivå i 2015 (2,5 %), og skyldes i all hovedsak langtidssykemeldinger. Eksempler på gjennomførte tiltak for å holde et lavt sykefravær er rulling av arbeidsoppgaver mellom ansatte, fokus på vinnerkultur og profesjonalisering av selskapet både utad og innad. Selskapet betaler også deler av ansattes medlemskap i treningssenter.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i store materielle skader eller personskader i løpet av året.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer. Det gjennomføres årlige medarbeidersamtaler med samtlige ansatte.



Selskapets ansatte har ikke etablert en felles organisasjon, men selskapet anser likevel at kommunikasjonen med de ansatte har vært konstruktiv, åpen og bidratt positivt til driften.

Likestilling

Optimum AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet tar i sin policy sikte på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn, for eksempel i saker vedrørende lønn, avansement og rekruttering.

Ved utgangen av 2016 har selskapet 44 ansatte og en kvinneandel på 34 %. Det er en uttalt målsetting at kvinneandelen skal opprettholdes eller økes. Selskapets styre består av en kvinne og to menn og har følgelig en kvinneandel på 33 %.

Samfunnsansvar og ytre miljø

Selskapet har ikke utarbeidet særskilte retningslinjer vedrørende menneskerettigheter. Vi anser likevel at vårt fokus på overholdelse av lover og forskrifter, likestilling mellom kjønnene samt likebehandling av mennesker fra ulike kulturer ved ansettelse og i eksisterende arbeidsforhold medfører at overordnede menneskerettigheter er hensyntatt i selskapets virksomhet.

Selskapets utøvelse av gjeldende rutine vedrørende tiltak mot hvitvasking av penger anses som tilfredsstillende i forhold til å bekjempe korrupsjon.

Selskapet mener å operere positivt i forhold til det ytre miljø, og har ikke virksomhet som direkte forurenser dette.

Resultatdisposisjon

Styret foreslår overfor generalforsamlingen at årets underskudd føres mot annen EK med kr 3 198 681.

Bergen 8. mars 2017

I styret for Optimum AS

Peter U Hammerich
Styrets leder

Mona I Biering
Styremedlem

Trond Gullaksen
Styremedlem

Hans-Petter Angell
Adm. direktør



Optimum AS

Resultatregnskap

	Note	2016	2015
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2, 15	50 324 228	61 711 014
Annen driftsinntekt		411 552	271 846
Sum driftsinntekter		<u>50 735 780</u>	<u>61 982 860</u>
Driftskostnader			
Lønnskostnad	6	35 878 371	38 578 801
Avskrivning	8	1 125 515	1 714 018
Annen driftskostnad	6, 9	17 578 336	16 609 175
Sum driftskostnader		<u>54 582 222</u>	<u>56 901 994</u>
Driftsresultat		<u>-3 846 442</u>	<u>5 080 866</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		35 753	495 215
Nedskrivning av finansielle eiendeler		22 747	48
Annen finanskostnad		276 645	123 217
Netto finansposter		<u>-263 639</u>	<u>371 950</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-4 110 081</u>	<u>5 452 816</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	12	<u>-911 400</u>	<u>1 610 244</u>
Årsresultat		<u>-3 198 681</u>	<u>3 842 572</u>
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		0	2 983 459
Overføringer annen egenkapital		<u>-3 198 681</u>	<u>859 113</u>
Sum disponert		<u>-3 198 681</u>	<u>3 842 572</u>



Optimum AS

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	12	1 474 808	563 408
Sum immaterielle eiendeler		<u>1 474 808</u>	<u>563 408</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	8	1 732 412	1 754 923
Sum varige driftsmidler		<u>1 732 412</u>	<u>1 754 923</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap		0	1 230 000
Investeringer i aksjer og andeler		1 162 362	1 369 393
Sum finansielle anleggsmidler		<u>1 162 362</u>	<u>2 599 393</u>
Sum anleggsmidler		<u>4 369 582</u>	<u>4 917 724</u>
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		10 976 632	14 478 868
Andre fordringer	11	2 363 286	696 871
Sum fordringer		<u>13 339 918</u>	<u>15 175 739</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4, 10	4 740 476	10 870 792
Sum omløpsmidler		<u>18 080 394</u>	<u>26 046 531</u>
Sum eiendeler		<u>22 449 976</u>	<u>30 964 255</u>



Optimum AS

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	13, 14	4 100 000	4 100 000
Overkurs	13	5 978 400	5 978 400
Sum innskutt egenkapital		<u>10 078 400</u>	<u>10 078 400</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	13	3 515 097	6 713 778
Sum opptjent egenkapital		<u>3 515 097</u>	<u>6 713 778</u>
Sum egenkapital		<u>13 593 497</u>	<u>16 792 178</u>
Gjeld			
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Andre avsetninger for forpliktelser	17	883 343	1 167 979
Sum avsetning for forpliktelser		<u>883 343</u>	<u>1 167 979</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		424 907	247 234
Betalbar skatt	12	0	1 757 041
Skyldige offentlige avgifter		2 573 771	2 528 990
Annen kortsiktig gjeld	11	4 974 458	8 470 833
Sum kortsiktig gjeld		<u>7 973 136</u>	<u>13 004 098</u>
Sum gjeld		<u>8 856 479</u>	<u>14 172 077</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>22 449 976</u>	<u>30 964 255</u>

31. desember 2016
Bergen, 8. mars 2017

Peter Ulrik Hammerich
Styrets leder

Mona Irene Biering
Styremedlem

Trond Gullaksen
Styremedlem

Hans-Petter Angell
Daglig leder



Optimum AS

Kontantstrømoppstilling

	Note	2016	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-4 110 081	5 452 816
Periodens betalte skatt		-1 757 041	-1 439 303
Ordinære avskrivninger		1 125 515	1 714 018
Nedskrivning av finansielle eiendeler		22 747	48
Endring i kundefordringer		3 502 236	3 600 473
Endring i leverandørgjeld		177 673	-54 083
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-695 393	-2 565 412
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>-1 734 344</u>	<u>6 708 557</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-1 103 004	-345 801
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		207 031	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-500 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-1 395 973</u>	<u>-345 801</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger av utbytte		0	-2 500 000
Inn-/utbetalinger av konsernbidrag		-3 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-3 000 000</u>	<u>-2 500 000</u>
Netto endring i likvider i året		-6 130 317	3 862 756
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		<u>10 870 793</u>	<u>7 008 036</u>
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		<u>4 740 476</u>	<u>10 870 792</u>



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Salgsinntekter

Driftsinntekter består hovedsaklig av provisjoner. Inntektene resultatføres når de opptjenes.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld 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.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives 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.

Pensjoner

Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

Skatter

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. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Kontantstrømoppstilling

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



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 2 - Salgsinntekter

Selskapet har konsesjon for investeringstjeneste etter vphl § 2-1(1) nr 1, 2, 5 og 6 og vphl § 2-1(2) nr 1,5 og 6. Selskapets inntekter stammer i sin helhet fra investeringstjenester; mottak og formidling av ordre på vegne av kunde i forbindelse med ett eller flere finansielle instrumenter. Selskapet tar ikke betalt for investeringsrådgivning dersom kunden velger å ikke følge rådene. Selskapet har følgelig ikke rapporterbare segmenter.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Selskapet benytter seg ikke av finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av valuta risikoen. Renterisiko oppstår på kort og mellomlangt som et resultat av at deler av selskapets gjeld har flytende rente. For øvrig vurderes markedsrisikoen som begrenset da man primært utøver investeringsrådgivning og mottak og formidling av ordre på vegne av kunde i forbindelse med et eller flere finansielle instrumenter.

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine økonomiske forpliktelser anses lav da motparter i hovedsak er verdipapirforetak og deres fond.

Det vil i lys av siste års utvikling ikke bli stilt større krav til arbeidskapital. Likviditeten i selskapet er tilstrekkelig.

Note 4 - Bankinnskudd

	2016
Bundne skattetreksmidler utgjør	1 347 122

Note 5 - Kapitaldekning - note lages etter eksport til word

Optimum AS fikk konsesjon som verdipapirforetak i februar 2007, noe som medfører krav til selskapets og konsernets ansvarlige kapital jfr. Kapitalkravsforskriften. I samsvar med forskriften skal kapitaldekningskrav for Optimum AS tilfredsstilles både for selskapet Optimum AS og for morselskapet Optimum Gruppen AS.

Optimums kapitaldekningskrav skal ta høyde for estimert kredittisiko og operasjonell risiko. I tillegg rapporteres store engasjementer, som måles i forhold til ansvarlig kapital. Samlet engasjement med en enkelt kunde kan ikke overstige 25 % av selskapets netto ansvarlige kapital. Optimum har i 2016 ligget innenfor denne grensen.

Optimum AS har i hele 2016 innfridd kapitaldekningskravet på 8 %. Kapitaldekning for Optimum AS pr 31.12.2016 er 9,7 % mens konsolidert kapitaldekning for Optimum Gruppen AS er på 10,5 % på samme tidspunkt.

Spesifikasjon av kapitaldekning:
(alle tall i hele 1 000)

	Optimum AS (driftsselskapet)	Optimum Gruppen AS (konsolidert)
Risikovektet beregningsgrunnlag (inngår ikke i handelsporteføljen)	1 980	2 090
Beregningsgrunnlag (inngår ikke i handelsporteføljen)	24 745	26 128
Herunder vektet med 250%	1 475	1 475



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2016

Herunder vektet med 100 %	21 057	22 440
Herunder vektet med 20 %	0	0
Herunder vektet med 0%	0	0
Operasjonell risiko	9 357	9 357
Beregningsgrunnlag - Kapitalkravsforskriften	14 621	14 621
Netto ansvarlig kapital	13 675	15 058
Herunder kjernekapital	13 675	15 058
Tilleggskapital (ansvarlig lån)	0	0
Fradrag inkludert i kjernekapitalen (goodwill)	0	0
Kapitaldekningsprosent pr 31.12.16 ihht. Kapitalkravsforskriften	9,7 %	10,5 %

Note 6 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

<i>Lønnskostnader</i>	2016
Lønninger	29 364 398
Arbeidsgiveravgift	4 612 685
Pensjonskostnader	616 076
Andre ytelser	1 285 210
Sum	<u>35 878 369</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 41,3 årsverk.

Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Andre godtgjørelser
Hans-Petter Angell, adm. dir.	1 832 032	32 095	11 698

Styrehonorar til styreleder utgjør kr 175 000.

Styrets øvrige medlemmer godtgjøres med kr 110 000.

Adm. dir. Hans-Petter Angell har avtale om etterlønn i 12 måneder ved oppsigelse. Adm. dir. er omfattet av bonusordning for ledergruppen.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

	2016
Lovpålagt revisjon	216 200
Andre tjenester	111 561

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 7 - Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Note 8 - Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner
Anskaffelseskost 01.01.	15 938 164
Tilgang kjøpte driftsmidler	1 103 004
Anskaffelseskost 31.12.	17 041 168
Akk.avskrivning 31.12.	-15 308 756
Balanseført pr. 31.12.	1 732 412
Årets avskrivninger	1 125 515
Økonomisk levetid	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Note 9 - Leieavtaler

Selskapet benytter operasjonell leasing for en del av kontorparken og har leieavtaler for vann og kaffemaskiner. Samlet leiebetaling for 2016 utgjorde kr 182 634.

Note 10 - Pant og garantier

Selskapets kassekreditt er sikret med pant i kundefordringer. Selskapet har stilt husleiegaranti for lokaler i Bergen på kr 837 000 og i Oslo på kr 907 500.

Note 11 - Mellomværende med selskap i samme konsern

<i>Fordringer</i>	2016	2015
Andre fordringer	1 648 132	0
<i>Gjeld</i>	2016	2015
Konsernbidrag	0	3 000 000



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 12 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2016	2015
Betalbar skatt	0	1 773 581
Endring utsatt skatt	-911 400	-163 337
Årets totale skattekostnad	<u>-911 400</u>	<u>1 610 244</u>

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2016	2015
Ordinært resultat før skattekostnad	-4 110 080	5 452 816
Permanente forskjeller	359 864	344 068
Nedskrivning på aksjer og andre verdipapir kostnadsført i året	22 747	48
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	81 868	0
Endring i midlertidige forskjeller	<u>802 767</u>	<u>771 888</u>
Alminnelig inntekt	-2 842 834	6 568 820
Ytet konsernbidrag med skatteeffekt	<u>0</u>	<u>-61 262</u>
Årets skattegrunnlag	<u>-2 842 834</u>	<u>6 507 558</u>
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	0	1 757 041

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2016	2015
Driftsmidler inkl goodwill	-2 056 397	-2 053 630
Regnskapsmessige avsetninger, fremtidig vedlikehold mv	<u>-1 000 000</u>	<u>-200 000</u>
Sum	<u>-3 056 397</u>	<u>-2 253 630</u>
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	<u>-2 842 834</u>	<u>0</u>
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	<u>-5 899 231</u>	<u>-2 253 630</u>

25 % Utsatt skattefordel	-1 474 808	-563 408
--------------------------	------------	----------

Note 13 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	4 100 000	5 978 400	6 713 779	16 792 179
Årsresultat	0	0	-3 198 681	-3 198 681
Egenkapital 31.12.	4 100 000	5 978 400	3 515 098	13 593 498



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2016

Note 14 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	41 000	100 kr	4 100 000

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Optimum Gruppen AS	41 000	100 %	100 %

Konsernregnskap for morselskapet Optimum Gruppen AS kan utleveres ved selskapets hovedkontor i Bergen.

Note 15 - Transaksjoner med nærstående

Optimum AS er tilrettelegger, forretningsfører, forvalter og distributør for selskapene Optimum Realinvest GCC Aktiv AS, Realinvest GCC Aktiv AS, Global Opportunities PE AS, Real Estate Recovery AS, Private Equity Growth 2012 AS og Nordisk Handelseiendom AS.

Optimum AS mottar honorarer relatert til transaksjon, tilrettelegging, tegning, distribusjon, forvaltning, administrasjon og forretningsføring. Samlet inntektsført beløp i 2016 utgjør kr 6 842 901.

Note 16 - Klientmidler

Selskapet oppbevarer midler som tilhører klienter (klientmidler). Klientmidler består av både bankinnskudd og fondsandeler.

Klientmidlene og - ansvar per 31.12.2016 utgjør kr 1 303 177 408.

Note 17 - Avsetning for forpliktelser

Selskapets styre vedtok i august 2011 en godtgjørelsesordning gjeldende for ledende ansatte i selskapet. Bonusen fordeles med 50 % i kontantandel og 50 % i betinget kapital.

Den betingede kapitalen holdes tilbake av selskapet, og utbetales etter gitte kriterier basert på selskapets resultatutvikling. Kontantdelen utbetales i 2017 og den betingede kapitalen utbetales med 1/3 i henholdsvis 2018, 2019 og 2020. Det er ikke avsatt bonus i 2016 for ledende ansatte. Gjenværende forpliktelse pr 31.12.2016 er dermed den betingede kapitalen på 50 % av bonusavsetning beregnet for 2013, 2014 og 2015, samt en betinget avsetning vedr bonus til kontorledere som utbetales i 2018 etter nærmere avtale.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thornøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5862 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: +47 55 21 30 00

Fax: +47 55 21 30 01

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Optimum AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Optimum AS som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er 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 (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. 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 eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den ellers viser seg å inneholde 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

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 disponering av resultatet 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 nødvendige 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, 8. mars 2017
ERNST & YOUNG AS


Øyvind Nore
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Optimum AS

A member firm of the Ernst & Young Group of companies