



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: Rolf Spjelkavik
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.03.2019

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
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2, 15	50 222 836	56 158 099
Annen driftsinntekt		1 850 939	602 770
Sum inntekter		52 073 775	56 760 869
Kostnader			
Lønnskostnad	6	34 341 777	37 112 996
Avskrivning	8	1 498 695	949 263
Annen driftskostnad	6, 9, 11	18 092 466	18 506 197
Sum kostnader		53 932 938	56 568 456
Driftsresultat		-1 859 163	192 413
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		27 998	34 347
Sum finansinntekter		27 998	34 347
Annen finanskostnad		346 850	108 210
Sum finanskostnader		346 850	108 210
Netto finans		-318 852	-73 863
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 178 015	118 550
Skattekostnad på ordinært resultat	12	-497 423	105 589
Ordinært resultat etter skattekostnad		-1 680 592	12 961
Årsresultat		-1 680 592	12 961
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		-1 680 592	12 961
Sum overføringer og disponeringer		-1 680 592	12 961



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	1 866 642	1 369 219
Sum immaterielle eiendeler		1 866 642	1 369 219
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	8	4 076 422	3 599 017
Sum varige driftsmidler		4 076 422	3 599 017
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		10 494	1 019 649
Sum finansielle anleggsmidler		10 494	1 019 649
Sum anleggsmidler		5 953 558	5 987 885
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		11 513 401	13 398 782
Andre fordringer	11	3 062 003	2 501 059
Sum fordringer		14 575 404	15 899 841
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	4, 10	1 924 360	3 637 635
Sum omløpsmidler		16 499 764	19 537 476
SUM EIENDELER		22 453 322	25 525 361
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Aksjekapital	13, 14	4 200 000	4 100 000
Overkurs	13	6 478 400	5 978 400
Annen innskutt egenkapital	13	571 333	
Sum innskutt egenkapital		11 249 733	10 078 400
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	1 847 467	3 528 058
Sum opptjent egenkapital		1 847 467	3 528 058
Sum egenkapital		13 097 200	13 606 458
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	17	499 895	335 454
Sum avsetninger for forpliktelser		499 895	335 454
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		499 895	335 454
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 007 551	872 564
Skyldige offentlige avgifter		2 937 432	2 638 265
Annen kortsiktig gjeld		4 911 244	8 072 620
Sum kortsiktig gjeld		8 856 227	11 583 449
Sum gjeld		9 356 122	11 918 903
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		22 453 322	25 525 361



Optimum AS

Årsrapport for 2018

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



ÅRSBERETNING

OPTIMUM AS
ORG NR 963 117 000

FOR INNTEKTSÅRET 2018

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 2018 lokalisert i Bergen, Oslo, Stavanger og Trondheim.

Redegjørelse for årsregnskapet

Optimum AS oppnådde i 2018 en omsetning på MNOK 52,1, dvs en nedgang på MNOK 4,7 fra 2017. Porteføljeginntekter dekker over 100 % av annen driftskostnad i 2018. Resultat etter skatt ble et underskudd på MNOK 1 680 i 2018.

	2017	2018
Omsetning	56 760	52 074
Driftsresultat	192	-1 859
Resultat før skatt	118	-2 178
Resultat etter skatt	12	-1 680

Egenkapital	13 606	13 097
Egenkapitalgrad	53%	58%

Selskapets finansielle stilling per 31.12.2018 vurderes som tilfredsstillende, med en EK på MNOK 13,097 (58 %) av totalkapitalen.

Det har i 2018 vært en kontantstrøm fra operasjonell virksomhet på MNOK -1,919, fra investeringsaktiviteter MNOK -0,965, og fra finansieringsaktiviteter MNOK 1, 171.

Styret er ikke tilfreds med resultatet, og det vil bli arbeidet med resultatforbedrende tiltak gjennom 2019.

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 5, investeringsrådgivning og 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.

Optimum Alternative Investments AS, søsterselskap til Optimum AS, søkte og mottok i 2017 konsesjon til å forvalte alternative investeringsfond, jfr. Lov om forvaltning av alternative investeringsfond, § 2 – 2 (1). Optimum AS er i denne sammenheng distributør av fondene.

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 ligger pr. 31.12.2018 innenfor denne grensen.

Kapitaldekning for Optimum AS pr 31.12.2018 er 9,0 % mens konsolidert kapitaldekning er 9,4 %. Det vil i styret og administrasjonen settes fokus på opprettholdelse, og om nødvendig styrking av kapitaldekningen gjennom 2019.

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 distributør og kapitalforvalter, videreutvikle en posisjon som en av de ledende i Norge, primært ved organisk vekst.

Selskapet har nedlagt betydelige ressurser i 2018 for opplæring og justeringer knyttet til å ha en høy kvalitet på virksomhetens krav til overholdelse av regelverk, særlig MIFID II og ny personvernlov.

Optimum vil gjennom 2019 ha et fortsatt fokus på produkter og rådgivning av høy kvalitet.

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 2018 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 20,3 for selskapet pr.31.12.2018.

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 trekkrettighet hos sin hovedbankforbindelse, og denne har vært benyttet i perioder gjennom 2018.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet utgjorde i 2018 ca. 2,37 % av total arbeidstid. Dette er noe høyere enn 2017 (1,49 %). Eksempler på gjennomførte tiltak for å holde et lavt sykefravær er rullering 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 2018 har selskapet 31 ansatte, hvorav 14 kvinner (45 %). Det er en uttalt målsetting at kvinneandelen skal opprettholdes eller økes. Selskapets styre består av en kvinne og en mann og har følgelig en kvinneandel på 50 %.

Samfunnsansvar og ytre miljø

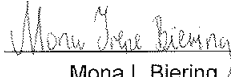
Selskapet har ikke utarbeidet særskilte retningslinjer vedrørende menneskerettigheter. Vi anser likevel at vårt fokus på overholdelse av lover og forskrifter, likestilling mellom kjønnene samt likebehandling av mennesker fra ulike kulturer ved ansettelse og i eksisterende arbeidsforhold medfører at overordnede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

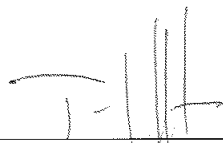
Selskapets utøvelse av gjeldende rutine vedrørende tiltak mot hvitvasking av penger anses som tilfredsstillende i forhold til å bekjempe korrupsjon.

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 – 1 680 592.


Mona I. Biering
Styremedlem


Trond Gullaksen
Styrets leder


Rolf T. Spjelkavik
Konstituert adm.direktør

Bergen 29. mars 2019

**I styret for
Optimum AS**



Optimum AS

Resultatregnskap

	Note	2018	2017
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2, 15	50 222 836	56 158 099
Annen driftsinntekt		1 850 939	602 770
Sum driftsinntekter		<u>52 073 775</u>	<u>56 760 869</u>
Driftskostnader			
Lønnskostnad	6	34 341 777	37 112 996
Avskrivning	8	1 498 695	949 263
Annen driftskostnad	6, 9, 11	18 092 466	18 506 197
Sum driftskostnader		<u>53 932 938</u>	<u>56 568 456</u>
Driftsresultat		<u>-1 859 163</u>	<u>192 413</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		27 998	34 347
Annen finanskostnad		346 850	108 210
Netto finansposter		<u>-318 852</u>	<u>-73 863</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-2 178 015</u>	<u>118 550</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	12	<u>-497 423</u>	<u>105 589</u>
Årsresultat		<u>-1 680 592</u>	<u>12 961</u>
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		<u>-1 680 592</u>	<u>12 961</u>



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2018

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	12	<u>1 866 642</u>	<u>1 369 219</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>1 866 642</u>	<u>1 369 219</u>

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	8	<u>4 076 422</u>	<u>3 599 017</u>
Sum varige driftsmidler		<u>4 076 422</u>	<u>3 599 017</u>

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og andeler		<u>10 494</u>	<u>1 019 649</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>10 494</u>	<u>1 019 649</u>

Sum anleggsmidler		<u>5 953 558</u>	<u>5 987 885</u>
-------------------	--	------------------	------------------

Omløpsmidler

Fordringer

Kundefordringer		11 513 401	13 398 782
Andre fordringer	11	<u>3 062 003</u>	<u>2 501 059</u>
Sum fordringer		<u>14 575 404</u>	<u>15 899 841</u>

Bankinnskudd, kontanter og lignende	4, 10	<u>1 924 360</u>	<u>3 637 635</u>
-------------------------------------	-------	------------------	------------------

Sum omløpsmidler		<u>16 499 764</u>	<u>19 537 476</u>
------------------	--	-------------------	-------------------

Sum eiendeler		<u>22 453 322</u>	<u>25 525 361</u>
---------------	--	-------------------	-------------------




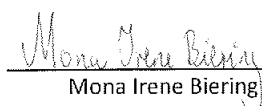
Optimum AS

Balanse pr. 31. desember

	Note	2018	2017
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	13, 14	4 200 000	4 100 000
Overkurs	13	6 478 400	5 978 400
Annen innskutt egenkapital	13	571 333	0
Sum innskutt egenkapital		<u>11 249 733</u>	<u>10 078 400</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	13	1 847 467	3 528 058
Sum opptjent egenkapital		<u>1 847 467</u>	<u>3 528 058</u>
Sum egenkapital		<u>13 097 200</u>	<u>13 606 458</u>
Gjeld			
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Andre avsetninger for forpliktelser	17	499 895	335 454
Sum avsetning for forpliktelser		<u>499 895</u>	<u>335 454</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		1 007 551	872 564
Skyldige offentlige avgifter		2 937 432	2 638 265
Annen kortsiktig gjeld		4 911 244	8 072 620
Sum kortsiktig gjeld		<u>8 856 227</u>	<u>11 583 449</u>
Sum gjeld		<u>9 356 122</u>	<u>11 918 903</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>22 453 322</u>	<u>25 525 361</u>

31. desember 2018
Bergen, 29.03.2019


Trond Gullaksen
Styrets leder (konstituert)


Mona Irene Biering
Styremedlem


Rolf T. Spjelkavik
Konstituert daglig leder



Optimum AS

Kontantstrømpstilling

	Note	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-2 178 013	118 549
Ordinære avskrivninger		1 498 695	949 263
Endring i kundefordringer		1 885 380	-2 422 150
Endring i leverandørgjeld		134 987	447 657
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-3 260 182	2 476 995
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>-1 919 133</u>	<u>1 570 314</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-1 976 100	-2 815 868
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		1 010 625	142 713
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-965 475</u>	<u>-2 673 155</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Inn-/tilbakebetalinger av egenkapital		600 000	0
Inn-/utbetalinger av konsernbidrag		571 333	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>1 171 333</u>	<u>0</u>
Netto endring i likvider i året		-1 713 275	-1 102 841
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		3 637 635	4 740 476
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		<u>1 924 360</u>	<u>3 637 635</u>



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.
Årsregnskapet følger forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak.

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 2018

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 valutarisikoen. Renterisiko oppstår på kort og mellomlangt sikt 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

	2018
Bundne skattetrekkmidler utgjør	1 322 429



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 5 - Kapitaldekning

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 konsolidert kapitaldekning for Optimum AS pluss morselskapet Optimum Gruppen AS.

Optimums kapitaldekningskrav skal ta høyde for estimert kredittrisiko og operasjonellrisiko. 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.

Kapitaldekning for Optimum AS per 31.12.2018 er 9,0 % mens konsolidert kapitaldekning for Optimum Gruppen AS er på 9,4 % på samme tidspunkt.

Spesifikasjon av kapitaldekning:
(alle tall i hele 1000)

	Optimum AS 2018	Konsolidert 2018
Foretakets egenkapital	13 097	13 383
+ Annen godkjent kjernekapital	0	0
- Utsatt skattefordel som ikke skyldes MF	1 415	1 415
= Sum kjernekapital (A)	11 682	11 968
+/- Andre Forskjeller	0	0
= Ansvarlig kapital (B)	11 682	11 968

	2018		2018	
	Vekt	Balanseført	Vektet	Balanseført
Utsatt skattefordel MF	250 %	1 867	4 667	1 901
Institusjoner	20 %	1 924	385	6 195
Øvrige engasjementer	100 %	18 662	18 662	15 355
Sum risikovektet beregningsgrunnlag (C)		22 453	23 714	23 451

Tillegg for operasjonell risiko etter basismetode (D)	105 946	106 491
Kjernekapitaldekning/kapitaldekning ((A=B)/(C+D))	9,0 %	9,4 %



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2018

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

Lønnskostnader	2018
Lønninger	27 379 498
Arbeidsgiveravgift	5 459 514
Pensjonskostnader	550 398
Andre ytelser	952 369
Sum	<u>34 341 779</u>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 31 årsverk.

Optimum AS er underlagt "Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond". Optimum AS har en etablert godtgjørelsesordning i tråd med forskriften. Følgende personer er omfattet av ordningen.

Ytelser til ledende personer / personer med compliance-ansvar

	Lønn	Pensjonsutgifter	Andre godtgjørelser
Hans-Petter Angell, adm. dir.	1 654 638	29 957	7 392
Per Arne Johnsen, markedsdirektør	1 306 594	28 351	31 254
Morten Clemetsen, compliance-ansvarlig	838 802	18 143	14 522

Styrehonorar til avgått 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:	2018
Lovpålagt revisjon	247 850
Annen bistand	157 790
Særskilt skatt/avgiftsbistand	167 288

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Note 7 - Pensjoner

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov.



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 8 - Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner
Anskaffelseskost 01.01.	19 857 036
Tilgang kjøpte driftsmidler	1 976 100
Anskaffelseskost 31.12.	21 833 136
Akk.avskrivning 31.12.	-17 756 714
Balansført pr. 31.12.	4 076 422
Årets avskrivninger	1 498 695
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 2018 utgjorde kr 85 660.

Note 10 - Pant og garantier

Selskapets kassekreditt er sikret med pant i kundefordringer. Selskapet har garantiansvar via Handelsbanken for husleie til lokaler i Bergen og Oslo på til sammen kr 1 146 775. Det er betalt en garantiprovisjon på kr 30 204 til Handelsbanken for dette garantiansvaret.

Note 11 - Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer	2018	2017
Andre fordringer	1 648 132	1 648 132
Konsernbidrag	571 333	0
Sum	2 219 465	1 648 132

Optimum AS har i 2018 fakturert Optimum Alternative Investments kr 2 000 000 for andel husleie og felleskostnader. Viderefaktureringen er ført som reduksjon av andre driftskostnader.



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 12 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2018	2017
Endring utsatt skatt	497 423	105 589
Årets totale skattekostnad	<u>497 423</u>	<u>105 589</u>
 <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	 2018	 2017
Ordinært resultat før skattekostnad	-2 178 015	118 549
Permanente forskjeller	188 324	303 807
Endring i midlertidige forskjeller	<u>-1 021 791</u>	<u>-228 579</u>
Alminnelig inntekt	-3 011 482	193 777
Anvendt fremførbart underskudd	<u>0</u>	<u>-193 777</u>
Årets skattegrunnlag	<u>-3 011 482</u>	<u>0</u>
 <i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	 2018	 2017
Driftsmidler inkl goodwill	-1 606 027	-1 627 818
Regnskapsmessige avsetninger, fremtidig vedlikehold mv	<u>-200 000</u>	<u>-1 200 000</u>
Sum	<u>-1 806 027</u>	<u>-2 827 818</u>
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	<u>-5 660 540</u>	<u>-2 649 057</u>
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	<u>-7 466 567</u>	<u>-5 476 875</u>
 25 % Utsatt skattefordel	-1 866 642	-1 369 219

Note 13 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	4 100 000	5 978 400	3 528 059	13 606 459
Årsresultat	0	0	-1 680 592	-1 680 592
Mottatt konsernbidrag	0	0	571 333	571 333
Emisjon	100 000	500 000	0	600 000
Egenkapital 31.12.	<u>4 200 000</u>	<u>6 478 400</u>	<u>2 418 800</u>	<u>13 097 200</u>



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2018

Note 14 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	42 000	100 kr	4 200 000

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Optimum Gruppen AS	42 000	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 Global Opportunities PE 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 2018 utgjør kr 5 280 508.

Note 16 - Klientmidler

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

Klientmidlene og - ansvar per 31.12.2018 utgjør kr 1 727 304 508.
Klientmidlene er nettoført i regnskapet.

Note 17 - Avsetning for forpliktelser

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

Den betingete kapitalen holdes tilbake av selskapet, og utbetales etter gitte kriterier basert på selskapets resultatavvikling.

Avsatt bonus i 2018 gjelder kontorledere og skal utbetales i 2021 hvor eneste betingelse er at ansattforhold ikke er avsluttet.

Avsatt betinget bonus beløper seg til kr 499 895 inkludert sosiale kostnader per 31.12.18.



Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret:
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no

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 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2018, 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 revisjonen 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. Før datoen for revisjonsberetningen mottok vi årsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen vi har mottatt og gjennomgått før datoen for revisjonsberetningen 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. 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



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 regnskapsestimaterne 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 rettvise 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 bokføringskikk i Norge.

Bergen, 1. april 2019

Revisjonsberetning er signert elektronisk

ERNST & YOUNG AS
Øyvind Nore
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Optimum AS

Member firm of Ernst & Young Global Limited



PENNEO

*Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.*

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Øyvind Nore

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5994-4-485745

IP: 62.97.xxx.xxx

2019-04-01 11:23:17Z



Penneo Dokument nøkkel: FHZ35-6C4NQ-DAYLA-MUNPI-V7B4I-CQE66

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>