



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

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: Hans-Petter Angell
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.02.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2, 15	56 158 099	50 324 228
Annen driftsinntekt		602 770	411 552
Sum inntekter		56 760 869	50 735 780
Kostnader			
Lønnskostnad	6	37 112 996	35 878 371
Avskrivning	8	949 263	1 125 515
Annen driftskostnad	6, 9	18 506 197	17 578 336
Sum kostnader		56 568 456	54 582 222
Driftsresultat		192 413	-3 846 442
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		34 347	35 753
Sum finansinntekter		34 347	35 753
Nedskrivning av finansielle eiendeler			22 747
Annen finanskostnad		108 210	276 645
Sum finanskostnader		108 210	299 392
Netto finans		-73 863	-263 639
Ordinært resultat før skattekostnad		118 550	-4 110 081
Skattekostnad på ordinært resultat	12	105 589	-911 400
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 961	-3 198 681
Årsresultat		12 961	-3 198 681
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		12 961	-3 198 681
Sum overføringer og disponeringer		12 961	-3 198 681



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	1 369 219	1 474 808
Sum immaterielle eiendeler		1 369 219	1 474 808
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	8	3 599 017	1 732 412
Sum varige driftsmidler		3 599 017	1 732 412
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		1 019 649	1 162 362
Sum finansielle anleggsmidler		1 019 649	1 162 362
Sum anleggsmidler		5 987 885	4 369 582
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		13 398 782	10 976 632
Andre fordringer	11	2 501 059	2 363 286
Sum fordringer		15 899 841	13 339 918
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	4, 10	3 637 635	4 740 476
Sum omløpsmidler		19 537 476	18 080 394
SUM EIENDELER		25 525 361	22 449 976

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Aksjekapital	13, 14	4 100 000	4 100 000
Overkurs	13	5 978 400	5 978 400
Sum innskutt egenkapital		10 078 400	10 078 400
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	3 528 058	3 515 097
Sum opptjent egenkapital		3 528 058	3 515 097
Sum egenkapital		13 606 458	13 593 497
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	17	335 454	883 343
Sum avsetninger for forpliktelser		335 454	883 343
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		335 454	883 343
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		872 564	424 907
Skyldige offentlige avgifter		2 638 265	2 573 771
Annen kortsiktig gjeld		8 072 620	4 974 458
Sum kortsiktig gjeld		11 583 449	7 973 136
Sum gjeld		11 918 903	8 856 479
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		25 525 361	22 449 976



Optimum AS

Årsrapport for 2017

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømpoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



ÅRSBERETNING

OPTIMUM AS
ORG NR 963 117 000

FOR INNTEKTSÅRET 2017

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 2017 lokalisert i Bergen, Oslo, Stavanger og Trondheim.

Redegjørelse for årsregnskapet

Optimum AS oppnådde i 2017 en omsetning på MNOK 56,1, dvs en økning på MNOK 5,8 fra 2016. Porteføljeinntekter dekker over 100 % av annen driftskostnad i 2017. Resultat etter skatt ble et overskudd på NOK 12 961 i 2017, en forbedring på MNOK 3,2 i forhold til året før.

	2017	2016
Omsetning	56 158	50 324
Driftsresultat	192	-3 846
Resultat før skatt	118	-4 110
Resultat etter skatt	12	-3 198

Egenkapital	13 606	13 593
Egenkapitalgrad	53%	60 %

Selskapets finansielle stilling per 31.12.2017 vurderes som tilfredsstillende, med en EK på MNOK 13,606 (53 %) av totalkapitalen.

Det har i 2017 vært en kontantstrøm fra operasjonell virksomhet på MNOK 1,570, fra investeringsaktiviteter MNOK -2,673, og fra finansieringsaktiviteter 0.

Styret er tilfreds med resultatforbedring og gjennomførte tiltak i 2017, det forventes en ytterligere resultatforbedring i 2018.

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. Kapitalkravsforordningen. 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. 31.12.2017 innenfor denne grensen.

Kapitaldekning for Optimum AS pr 31.12.2017 er 10,2 % mens konsolidert kapitaldekning er 11,3 %.

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 2017 for tilpasning av virksomheten til regelverket ved MIFID II fra 1. januar 2018.

Optimum forventer å fortsette den betydelige vekst i plassert volum som ble oppnådd i 2017.

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 2017 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 30,4 for selskapet pr 31.12.2017.

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 2017.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet var på totalt 159 dager i 2017, som utgjorde ca. 1,49 % av total arbeidstid. Dette er lavere enn 2016 (2,5 %). 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 2017 har selskapet 34 ansatte, hvorav 12 kvinner (35 %). 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 overskudd føres mot annen EK med kr 12 961.

Bergen 26. februar 2018

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	2017	2016
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2, 15	56 158 099	50 324 228
Annen driftsinntekt		602 770	411 552
Sum driftsinntekter		<u>56 760 869</u>	<u>50 735 780</u>
Driftskostnader			
Lønnskostnad	6	37 112 996	35 878 371
Avskrivning	8	949 263	1 125 515
Annen driftskostnad	6, 9	18 506 197	17 578 336
Sum driftskostnader		<u>56 568 456</u>	<u>54 582 222</u>
Driftsresultat		<u>192 413</u>	<u>-3 846 442</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		34 347	35 753
Nedskrivning av finansielle eiendeler		0	22 747
Annen finanskostnad		108 210	276 645
Netto finansposter		<u>-73 863</u>	<u>-263 639</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>118 550</u>	<u>-4 110 081</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	12	<u>105 589</u>	<u>-911 400</u>
Årsresultat		<u>12 961</u>	<u>-3 198 681</u>
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		<u>12 961</u>	<u>-3 198 681</u>



Optimum AS

Balanse pr. 31. desember

	Note	2017	2016
Anleggsmidler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	12	<u>1 369 219</u>	<u>1 474 808</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>1 369 219</u>	<u>1 474 808</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	8	<u>3 599 017</u>	<u>1 732 412</u>
Sum varige driftsmidler		<u>3 599 017</u>	<u>1 732 412</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i aksjer og andeler		<u>1 019 649</u>	<u>1 162 362</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>1 019 649</u>	<u>1 162 362</u>
Sum anleggsmidler		<u>5 987 885</u>	<u>4 369 582</u>
Omløpsmidler			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		13 398 782	10 976 632
Andre fordringer	11	<u>2 501 059</u>	<u>2 363 286</u>
Sum fordringer		<u>15 899 841</u>	<u>13 339 918</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4, 10	<u>3 637 635</u>	<u>4 740 476</u>
Sum omløpsmidler		<u>19 537 476</u>	<u>18 080 394</u>
Sum eiendeler		<u>25 525 361</u>	<u>22 449 976</u>



Optimum AS

Balanse pr. 31. desember

	Note	2017	2016
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	13, 14	4 100 000	4 100 000
Overkurs	13	<u>5 978 400</u>	<u>5 978 400</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>10 078 400</u>	<u>10 078 400</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	13	<u>3 528 058</u>	<u>3 515 097</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>3 528 058</u>	<u>3 515 097</u>
Sum egenkapital		<u>13 606 458</u>	<u>13 593 497</u>
Gjeld			
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Andre avsetninger for forpliktelser	17	<u>335 454</u>	<u>883 343</u>
Sum avsetning for forpliktelser		<u>335 454</u>	<u>883 343</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		872 564	424 907
Skyldige offentlige avgifter		2 638 265	2 573 771
Annen kortsiktig gjeld		<u>8 072 620</u>	<u>4 974 458</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>11 583 449</u>	<u>7 973 136</u>
Sum gjeld		<u>11 918 903</u>	<u>8 856 479</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>25 525 361</u>	<u>22 449 976</u>

Peter Ulrik Hammerich
Styrets leder

31. desember 2017
Bergen, 26. februar 2018.

Mona Irene Biering
Styremedlem

Trond Gullaksen
Styremedlem

Hans-Petter Angell
Daglig leder



Optimum AS

Kontantstrømoppstilling

	Note	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		118 549	-4 110 081
Periodens betalte skatt		0	-1 757 041
Ordinære avskrivninger		949 263	1 125 515
Nedskrivning av finansielle eiendeler		0	22 747
Endring i kundefordringer		-2 422 150	3 502 236
Endring i leverandørgjeld		447 657	177 673
Endring i andre tidsavgrensningsposter		2 476 995	-695 393
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>1 570 314</u>	<u>-1 734 344</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-2 815 868	-1 103 004
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		142 713	207 031
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		0	-500 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-2 673 155</u>	<u>-1 395 973</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Inn-/utbetalinger av konsernbidrag		0	-3 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>0</u>	<u>-3 000 000</u>
Netto endring i likvider i året		-1 102 841	-6 130 317
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		<u>4 740 476</u>	<u>10 870 793</u>
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		<u>3 637 635</u>	<u>4 740 476</u>



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2017

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 optjenes.

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.

Kontantstrømpoppstilling

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



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2017

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 mellomlangsigte 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

	2017
Bundne skattetrekkmidler utgjør	1 273 147

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 morselskapet Optimum Gruppen AS.

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 AS har i hele 2017 innfridd kapitaldekningskravet på 8 %. Kapitaldekning for Optimum AS pr 31.12.2017 er 10,2 % mens konsolidert kapitaldekning for Optimum Gruppen AS er på 11,3 % på samme tidspunkt.



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2017

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

	Optimum AS (driftsselskapet)	Optimum Gruppen AS (konsolidert)
Risikovektet beregningsgrunnlag (inngår ikke i handelsporteføljen)	1 995	1 939
Beregningsgrunnlag (inngår ikke i handelsporteføljen)	24 933	24 235
Herunder vektet med 250%	1 475	1 489
Herunder vektet med 100 %	20 519	19 320
Herunder vektet med 20 %	3 638	5 967
Herunder vektet med 0%		-
Operasjonell risiko	8 671	8 671
Beregningsgrunnlag - Kapitalkravsforskriften	13 548	13 548
Netto ansvarlig kapital	13 593	14 990
Herunder kjernekapital	13 593	14 990
Tilleggskapital (ansvarlig lån)	-	-
Fradrag inkludert i kjernekapitalen (goodwill)		-
Kapitaldekningsprosent pr 31.12.17 ihht. Kapitalkravsforskriften	10,2 %	11,3 %

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

Lønnskostnader	2017
Lønninger	29 905 673
Arbeidsgiveravgift	5 407 034
Pensjonskostnader	574 571
Andre ytelser	1 225 719
Sum	<u>37 112 997</u>

Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonsutgifter	Andre godtgjørelser
Hans-Petter Angell, adm. dir.	1 653 368	31 250	9 617

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:	2017
Lovpålagt revisjon	240 900
Andre tjenester	56 056

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2017

Note 7 - Pensjoner

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

Note 8 - Varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner
Anskaffelseskost 01.01.	17 041 168
Tilgang kjøpte driftsmidler	2 815 868
Anskaffelseskost 31.12.	19 857 036
Akk.avskrivning 31.12.	-16 258 019
Balanseført pr. 31.12.	3 599 017
Årets avskrivninger	949 263
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 2017 utgjorde kr 165 689.

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>	2017	2016
Andre fordringer	1 648 132	1 648 132



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2017

Note 12 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2017	2016
Endring utsatt skatt	105 589	-911 400
Årets totale skattekostnad	105 589	-911 400
 <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	 2017	 2016
Ordinært resultat før skattekostnad	118 549	-4 110 080
Permanente forskjeller	303 807	359 864
Nedskrivning på aksjer og andre verdipapir kostnadsført i året	0	22 747
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	0	81 868
Endring i midlertidige forskjeller	-228 579	802 767
Alminnelig inntekt	193 777	-2 842 834
Anvendt fremførbart underskudd	-193 777	0
Årets skattegrunnlag	0	-2 842 834
 <i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	 2017	 2016
Driftsmidler inkl goodwill	-1 627 818	-2 056 397
Regnskapsmessige avsetninger, fremtidig vedlikehold mv	-1 200 000	-1 000 000
Sum	-2 827 818	-3 056 397
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-2 649 057	-2 842 834
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-5 476 875	-5 899 231
 25 % Utsatt skattefordel	 -1 369 219	 -1 474 808

Note 13 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	4 100 000	5 978 400	3 515 098	13 593 498
Årsresultat	0	0	12 961	12 961
Egenkapital 31.12.	4 100 000	5 978 400	3 528 059	13 606 459



Optimum AS

Noter til regnskapet for 2017

Note 14 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
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 2017 utgjør kr 6 500 826.

Optimum AS er tilrettelegger for selskapene Optimum Private Equity 2017 IS og Optimum Nordisk Handelseiendom 2017 IS. Samlet inntektsført beløp i 2017 utgjør kr 10 888 476.

Note 16 - Klientmidler

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

Klientmidlene og -ansvar per 31.12.2017 utgjør kr 1 789 694 935.

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 fra tidligere år er tilbakeført i 2017.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: +47 24 00 24 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 2017, 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 2017, 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. 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 avgjøre 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



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 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 rettvisende 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

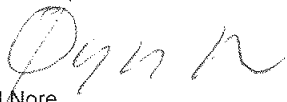
Konklusjon om årsberetningen

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 revisjonskontroll 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, 27. februar 2018
ERNST & YOUNG AS


Øyvind Nore
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Optimum AS

Årsregnskap for 2017 for Brønnøysundregistrene AS