



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 921 065 752  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARRAKIS AS  
Forretningsadresse: c/o Axel Dammann  
Trelastgata 27  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Axel Daamman  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2019

### 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, 06.11.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		147 000	
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>147 000</b>	<b>0</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>147 000</b>	<b>0</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter		5 000	
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>5 000</b>	<b>0</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
<b>Lønn m.v.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	5	1 452 000	
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>1 452 000</b>	<b>0</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Sum tap på utlån, garantier m.v.		0	0
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0
<b>Resultat av ordinær drift</b>			
Resultat av ordinær drift		-1 300 000	0
Skatt på ordinært resultat		-3 362 000	
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>2 062 000</b>	<b>0</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>			
Resultat av ekstraordinære poster		0	0
<b>Resultat for regnskapsåret</b>			
Resultat for regnskapsåret		2 062 000	0
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til annen egenkapital		2 062 000	
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>2 062 000</b>	<b>0</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		10 078 000	
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>10 078 000</b>	<b>0</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utstedt av andre</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Eierinteresser i andre konsernselskaper	12	88 116 000	
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>88 116 000</b>	<b>0</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Andre eiendeler	11,26	14 662 000	
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>14 662 000</b>	<b>0</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	26	6 708 000	
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>6 708 000</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>119 564 000</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	26	7 043 000	
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>7 043 000</b>	<b>0</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 043 000</b>	<b>0</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		6 940 000	
<b>Selskapskapital</b>		<b>6 940 000</b>	<b>0</b>
Overkursfond		102 439 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>109 379 000</b>	<b>0</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		3 141 000	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>3 141 000</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>112 520 000</b>	<b>0</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>119 563 000</b>	<b>0</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		63 063 000	57 599 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>1</b>	<b>63 063 000</b>	<b>57 599 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		6 037 000	8 513 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>6 037 000</b>	<b>8 513 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1</b>	<b>57 026 000</b>	<b>49 086 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	2	58 459 000	58 623 000
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>58 459 000</b>	<b>58 623 000</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		25 220 000	24 374 000
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>25 220 000</b>	<b>24 374 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn	4,6,7	29 051 000	24 798 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>29 051 000</b>	<b>24 798 000</b>
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>29 051 000</b>	<b>24 798 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	9	1 510 000	1 238 000
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>1 510 000</b>	<b>1 238 000</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	5	14 644 000	18 026 000
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>14 644 000</b>	<b>18 026 000</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Sum tap på utlån, garantier m.v.		0	0
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>45 060 000</b>	<b>39 273 000</b>
Skatt på ordinært resultat		8 357 000	8 518 000
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>36 703 000</b>	<b>30 755 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>36 703 000</b>	<b>30 755 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte på aksjer/utbytte på grunnfondsbevis			7 500 000
Overført til annen egenkapital		36 704 000	23 255 000
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>36 704 000</b>	<b>30 755 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		62 382 000	57 005 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	386 241 000	262 087 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>386 241 000</b>	<b>262 087 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre utlån	13	745 445 000	949 411 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>745 445 000</b>	<b>949 411 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre rentebærende verdipapirer	21	514 020 000	504 539 000
<b>Utstedt av andre</b>		<b>514 020 000</b>	<b>504 539 000</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>514 020 000</b>	<b>504 539 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		1 855 000	177 000
Andre verdipapirer	14	495 884 000	777 170 000
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>497 739 000</b>	<b>777 347 000</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	8	896 000	506 000



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Andre immaterielle eiendeler	10	624 000	802 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 520 000</b>	<b>1 308 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Bygninger og andre faste eiendommer	9	3 145 000	3 254 000
Andre varige driftsmidler	9	2 717 000	2 682 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>5 862 000</b>	<b>5 936 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Andre eiendeler	11	69 087 000	5 742 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>69 087 000</b>	<b>5 742 000</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213 000	4 193 000
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>10 213 000</b>	<b>4 193 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 292 509 000</b>	<b>2 567 568 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448 000	1 530 368 000
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>1 555 448 000</b>	<b>1 530 368 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		28 624 000	35 970 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>28 624 000</b>	<b>35 970 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		2 456 000	3 448 000
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	14	495 884 000	777 170 000
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>495 884 000</b>	<b>777 170 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 412 000</b>	<b>2 346 956 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital	15,16	6 940 000	8 610 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>6 940 000</b>	<b>8 610 000</b>
Overkursfond	15,16	110 208 000	22 639 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>117 148 000</b>	<b>31 249 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		92 949 000	189 363 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>92 949 000</b>	<b>189 363 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>210 097 000</b>	<b>220 612 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>2 292 509 000</b>	<b>2 567 568 000</b>



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

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

Til generalforsamlingen i Netfonds Holding AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Netfonds Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 2 062 000 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 36 704 000. Årsregnskapet består av:

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

#### Etter vår mening:

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

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

#### Offices in:

Oslo	Fiverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tysset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.



Revisors beretning - 2018  
Netfonds Holding AS

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

## Uttalelse om andre lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 25. mars 2019  
KPMG AS

*Geir Moen*

Geir Moen  
Statsautorisert revisor



---

Årsrapport for 2018  
Netfonds Holding AS

Org.nr: 921 065 752

med datterselskaper:

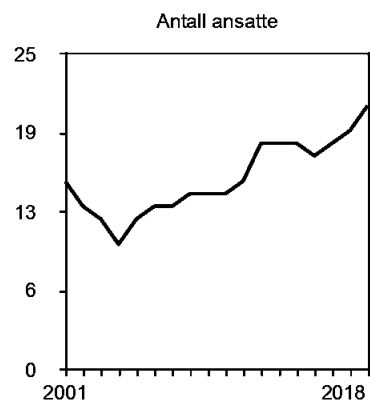
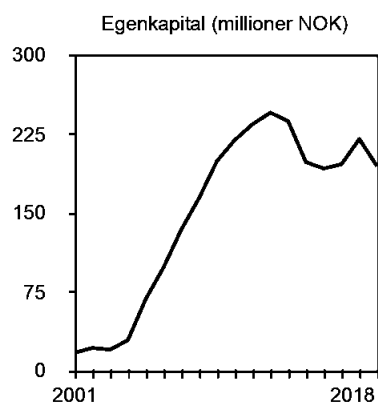
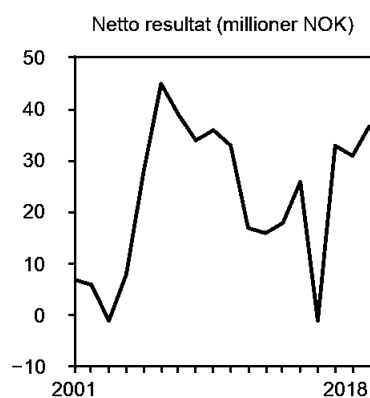
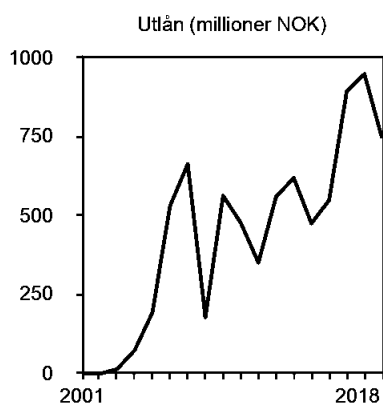
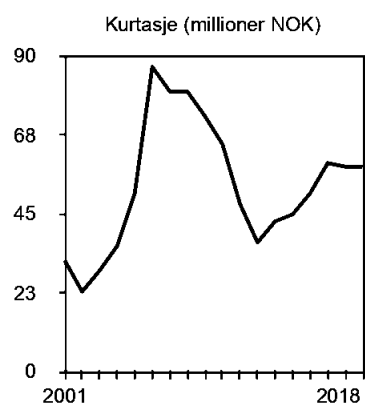
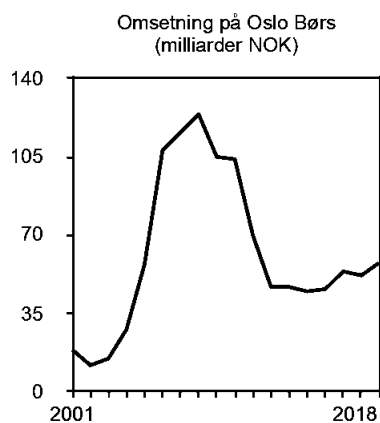
Netfonds Bank AS (976 546 180)

Netfonds Livsforsikring AS (993 627 925)

---



## Oversikt 2001-2018





## Årsberetning 2018 Netfonds Holding konsern

### Forretningsområder

Netfonds Holding AS (Netfonds) er morselskap til Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS. Selskapene tilsammen utgjør et norsk finanskonsern etter Finansieringsvirksomhetsloven. Alle selskaper drives fra kontor i Oslo.

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

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

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

### Lovregulering

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

### Ledelse

Styret i Netfonds Holding AS består av 6 medlemmer. Styreleder i Netfonds Holding AS er Ragnar Sjoner. Netfonds Bank AS har et styre på 4 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt blant de ansatte. Styrets leder er Frede Baumann. Styret i Netfonds Livsforsikring AS består av 4 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt blant de ansatte. Styrets leder er Harald Moen. De samlede styrene fungerer som selskapenes revisjonsutvalg. Selskapenes revisor er KPMG AS. Aktuar for livsforsikringsvirksomheten er Magne Nilsen. Daglig leder i Netfonds Holding AS og Netfonds Bank AS er Harald Sperlin Thorstensen. Daglig leder i Netfonds Livsforsikring AS er Johann P. Birkeland. Konsernets virksomhet skjer fra kontor i Oslo. Det var i alt 21 personer ansatte i konsernet ved utgangen av året.

### Morselskapet Netfonds Holding AS

Netfonds Holding AS fikk et overskudd på 2,1 millioner kr i 2018. Styret foreslår at det ikke deles ut utbytte for 2018.

### Resultat av bankvirksomheten

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

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

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



## Resultat av livsforsikringsvirksomheten

Netfonds Livsforsikring AS fikk et resultat etter skatt på -629 000 kr i 2018 (-190 000 kr i 2017). Egenkapitalen utgjorde 44,3 millioner kr ved utgangen av 2018. Investeringsvalgsporføljen for kunder ble redusert til 495,9 millioner kr fra 777,2 millioner kr året før.

Forsikringsteknisk resultat ble positivt med 60 000 kr (14 000 kr i 2017). Resultatet består av et positivt risikoresultat på 148 000 kr og et negativt administrasjonsresultat på 88 000 kr.

## Konsernets resultat

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

## Risikofaktorer - kapitalkrav

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

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

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

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

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

## Erstatningssøksmål mot staten

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

## Om driftskontinuitet

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



## Om selskapsledelse og risikokontroll

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

## Om miljø

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

## Om samfunnsansvar

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

## Om likestilling mellom kjønnene

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

## Om diskriminering

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

## Om lønnspolitikk

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

## Om fremtiden

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2019 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet konsernet. Salget er betinget av godkjenning fra det norske Finanstilsynet og Finansinspeksjonen i Sverige. Denne forventes å foreligge ved utgangen av 1. kvartal 2019.

Det er fra Nordnet Bank AB planlagt en fusjon med Netfonds Bank AS og en fusjon av Nordnet Livsforsikring AS med Netfonds Livsforsikring AS.

Oslo, 18.03.2019

Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner  
Styreleder

Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Om selskapsledelse og risikokontroll

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

## Om miljø

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

## Om samfunnsansvar

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

## Om likestilling mellom kjønnene

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

## Om diskriminering

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

## Om lønnspolitikk

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

## Om fremtiden

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2019 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet konsernet. Salget er betinget av godkjenning fra det norske Finanstilsynet og Finansinspeksjonen i Sverige. Denne forventes å foreligge ved utgangen av 1. kvartal 2019.

Det er fra Nordnet Bank AB planlagt en fusjon med Netfonds Bank AS og en fusjon av Nordnet Livsforsikring AS med Netfonds Livsforsikring AS.

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS



Ragnar Sjøner  
Styreleder

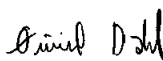
Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem



Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem



Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Om selskapsledelse og risikokontroll

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

## Om miljø

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

## Om samfunnsansvar

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

## Om likestilling mellom kjønnene

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

## Om diskriminering

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

## Om lønnspolitikk

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

## Om fremtiden

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2019 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet konsernet. Salget er betinget av godkjenning fra det norske Finanstilsynet og Finansinspeksjonen i Sverige. Denne forventes å foreligge ved utgangen av 1. kvartal 2019.

Det er fra Nordnet Bank AB planlagt en fusjon med Netfonds Bank AS og en fusjon av Nordnet Livsforsikring AS med Netfonds Livsforsikring AS.

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner  
Styreleder

Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



**Etterkontrollsystemer og risikokontroll**

Selskapene har lagt til grunn en styringsmodell med tre forsvarslinjer for styring av risiko som fungerer som forusett. Første forsvarslinjen består av selskapets daglige arbeid med internkontroll og informasjonssystemene. Andre forsvarslinjen består av uafhængige compliance- og risikofunksjoner. Tredje forsvarslinje består av ekstern kontroll av internkontrollsystemer.

**Etterbetaling**

Arbeidsområdet er (per 31. desember) utgjort 1,20 % i 2018 (2,92 % i 2017). Det har ikke vært noen utgifter eller skatter i 2018. Virksomheten forfølger ikke. Det arbeides løpende med å redusere omkostningene.

**Etterbetaling av skatter**

Netfonds har lagt til rette for å innføre forholdsvis til menneskene, arbeidskarene og sosiale forhold, det gode miljø og beskyttelse av kompasen og informasjon i sin forretningsstrategi i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter.

**Etterbetaling av skatter og avgifter**

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

**Etterbetaling av skatter og avgifter**

Netfonds arbeider for å fremme mest mulig og utviklingsmessige formål innenfor sin virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, fortjeneste, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. De fysiske forholdene tilrettelages for arbeidstakere eller arbeidstakere med nedsatt funksjonsevne.

**Etterbetaling av skatter og avgifter**

Alle ansatte i Netfonds har fast lønn og har ytelsesbetyrdsordning tegnet i Storebrand. Det gir ikke resultatavhengig lønn til noen ansatte.

**Etterbetaling av skatter og avgifter**

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2018 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Leasing AS til Nordnet Bank AS. Salget er betinget av godkjenning fra det norske Finanstilsynet og Finansinspektoratet i Sverige. Denne forvantes å foretas ved utgangen av 1. kvartal 2019.

Det er fra Nordnet Bank AB planlagt en fusjon med Netfonds Bank AS og en fusjon av Nordnet Leasing AS med Netfonds Leasing AS.

Oslo, 18.03.2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Magne Syver  
Styremedlem

Frode Elvstrøm  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Asel Dammann  
Styremedlem

Leif Helbrich Pedersen  
Styremedlem

Oyvind Luffe  
Styremedlem

Harald S. Thorslensan  
Daglig leder



## Om selskapsledelse og risikokontroll

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

## Om miljø

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

## Om samfunnsansvar

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

## Om likestilling mellom kjønnene

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

## Om diskriminering

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

## Om lønnspolitikk

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

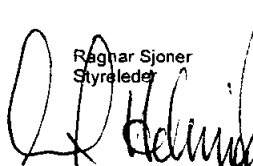





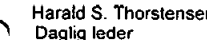
## Om fremtiden

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2019 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet konsernet. Salget er betinget av godkjenning fra det norske Finanstilsynet og Finansinspeksjonen i Sverige. Denne forventes å foreligge ved utgangen av 1. kvartal 2019.

Det er fra Nordnet Bank AB planlagt en fusjon med Netfonds Bank AS og en fusjon av Nordnet Livsforsikring AS med Netfonds Livsforsikring AS.

Oslo, 18.03.2019

Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

 Ragnar Sjøner Styreleder	 Frede Baumann Styremedlem	 Harald Moen Styremedlem	 Axel Dammann Styremedlem
 Leif Helmich Pedersen Styremedlem	 Øyvind Dahl Styremedlem	 Harald S. Thorstensen Daglig leder	



## Om selskapsledelse og risikokontroll

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

## Om miljø

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

## Om samfunnsansvar

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

## Om likestilling mellom kjønnene

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

## Om diskriminering

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

## Om lønnspolitikk

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

## Om fremtiden

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2019 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet konsernet. Salget er betinget av godkjenning fra det norske Finanstilsynet og Finansinspeksjonen i Sverige. Denne forventes å foreligge ved utgangen av 1. kvartal 2019.

Det er fra Nordnet Bank AB planlagt en fusjon med Netfonds Bank AS og en fusjon av Nordnet Livsforsikring AS med Netfonds Livsforsikring AS.

Oslo, 18.03 2019

Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner  
Styreleder

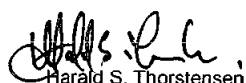
Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

  
Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Resultatregnskap Netfonds Holding konsern

Resultatregnskap (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
Renteinntekter og lignende inntekter		63 063	57 599
Rentekostnader og lignende kostnader		-6 037	-8 513
<b>Netto renteinntekt</b>	1	57 026	49 086
Avkastning på andeler i rentefond		1 726	3 587
Provisjonsinntekter o.l fra verdipapirhandel	2	58 459	58 623
Avgifter betalt børser og verdipapirsentraler		-26 971	-27 911
Teknisk resultat livsforsikring	3	60	14
Andre inntekter/kostnader		-35	-63
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		33 239	34 250
Lønn og generell administrasjon	4,6,7	-29 051	-24 798
Avskrivninger	9,10	-1 510	-1 238
Andre driftskostnader	5	-14 644	-18 026
<b>Totale driftskostnader</b>		-45 205	-44 062
Resultat før tapsavsetninger og skatt		45 060	39 273
<b>Resultat før skatt</b>		45 060	39 273
Skatt	8	-8 357	-8 518
<b>Resultat etter skatt</b>		36 704	30 755
Disponeringer			
Avsatt til / (fra) annen egenkapital		36 704	23 255
Avsatt til utbytte		0	7 500
Sum disponert		36 704	30 755
Resultat pr aksje (kr)		3 670	3 076



## Balanse Netfonds Holding konsern

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Varige driftsmidler	9	5 862	5 936
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213	4 193
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	14	495 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448	1 530 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Annen kortsiktig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 942
Påløpte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	495 884	777 170
Erstatningsavsetning i livsforsikring		10	13
Sum gjeld		2 082 412	2 346 956
Aksjekapital	15,16	6 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
Annen egenkapital		92 949	189 363
Sum egenkapital	16	210 097	220 612
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslo, 18.03 2019

Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner Styreleder	Frede Baumann Styremedlem	Harald Moen Styremedlem	Axel Dammann Styremedlem
-----------------------------	------------------------------	----------------------------	-----------------------------

Leif Helmich Pedersen Styremedlem	Øyvind Dahl Styremedlem	Harald S. Thorstensen Daglig leder
--------------------------------------	----------------------------	---------------------------------------



## Balanse Netfonds Holding konsern

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Varige driftsmidler	9	5 862	5 936
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213	4 193
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	14	495 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448	1 530 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Annen kortsiktig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 942
Påløpte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	495 884	777 170
Erstatningsavsetning i livsforsikring		10	13
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 412</b>	<b>2 346 956</b>
Aksjekapital	15,16	6 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
Annen egenkapital		92 949	189 363
<b>Sum egenkapital</b>	16	<b>210 097</b>	<b>220 612</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS



Ragnar Sjøner  
Styreleder

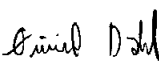
Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem



Axel Dammann  
Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem



Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder

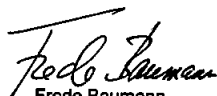


## Balanse Netfonds Holding konsern

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Varige driftsmidler	9	5 862	5 936
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213	4 193
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	14	495 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448	1 530 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Annen kortsiktig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 942
Påløpte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	495 884	777 170
Erstatningsavsetning i livsforsikring		10	13
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 412</b>	<b>2 346 956</b>
Aksjekapital	15,16	6 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
Annen egenkapital		92 949	189 363
<b>Sum egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>210 097</b>	<b>220 612</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslo, 18.03.2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner  
Styreleder

  
Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Balanse Netfonds Holding konsern

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Varige driftsmidler	9	5 862	5 936
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213	4 193
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	14	495 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448	1 530 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Annen kortsiktig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 942
Påløpte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	495 884	777 170
Erstatningsavsetning i livsforsikring		10	13
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 412</b>	<b>2 346 956</b>
Aksjekapital	15,16	6 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
Annen egenkapital		92 949	189 363
<b>Sum egenkapital</b>	16	<b>210 097</b>	<b>220 612</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

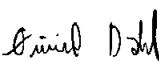
  
Ragnar Sjøner  
Styreleder

Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

  
Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

  
Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder

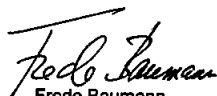


## Balanse Netfonds Holding konsern

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Varige driftsmidler	9	5 862	5 936
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213	4 193
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	14	495 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448	1 530 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Annen kortsiktig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 942
Påløpte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	495 884	777 170
Erstatningsavsetning i livsforsikring		10	13
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 412</b>	<b>2 346 956</b>
Aksjekapital	15,16	6 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
Annen egenkapital		92 949	189 363
<b>Sum egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>210 097</b>	<b>220 612</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslo, 18.03.2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner  
Styreleder

  
Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



Balansen (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kundens kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Varige driftsmidler	9	5 862	5 936
Forsluddsbeløp ikke pålydte kostnader		10 213	4 193
Verd i kundeportefølje i livsforsikring	14	496 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 556 448	1 630 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Armen korttidslig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 042
Pålydte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kundens livsforsikringspoliser	14	496 884	777 170
Erstatningsforpliktelse i livsforsikring		10	13
Sum gjeld		2 082 412	2 346 956
Aksjekapital	15.16	8 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
Armen egenkapital		82 949	189 363
Sum egenkapital	16	210 027	220 612
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslø, 18.03.2019  
Styret og daglig leder i Netlands Holding AS

Ragnar Sporer  
Styreleder

Frøde Baumann  
Styremedlem

  
Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Lef Helnich Pedersen  
Styremedlem

Gyvnid Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



Balansen (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Varige driftsmidler	9	5 862	5 936
Forsluddsbeløpte åke pålepte kostnader		10 213	4 193
Verd i kundeportefølje i livsforsikring	14	496 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avfalt løpetid	1	1 556 448	1 630 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Armen korttiktig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 042
Pålepte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	496 884	777 170
Erstatningsforpliktning i livsforsikring		10	13
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 412</b>	<b>2 346 956</b>
Aksjekapital	15.16	8 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
Armen egenkapital		82 949	189 363
<b>Sum egenkapital</b>	16	<b>210 027</b>	<b>220 612</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslø, 18.03.2019

Styret og daglig leder i Netlands Holding AS

Ragnar Sporer  
Styreleder

Frøde Baumann  
Styremedlem

  
Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Heltnich Pedersen  
Styremedlem

Gyvnid Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Balanse Netfonds Holding konsern

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Vange driftsmidler	9	5 862	5 936
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213	4 193
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	14	495 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448	1 530 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Annen kortsiktig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 942
Påløpte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	495 884	777 170
Erstatningsavsetning i livsforsikring		10	13
Sum gjeld		2 082 412	2 346 956
Aksjekapital	15,16	6 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
Annen egenkapital		92 949	189 363
Sum egenkapital	16	210 097	220 612
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslo, 18.03 2019

Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjøner  
StyrelederFrede Baumann  
StyremedlemHarald Moen  
StyremedlemAxel Dammann  
StyremedlemLeif Helmich Pedersen  
StyremedlemØyvind Dahl  
StyremedlemHarald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Balanse Netfonds Holding konsern

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Eiendeler</b>			
Innskudd i Norges Bank		62 382	57 005
Fordringer på kredittinstitusjoner	13	386 241	262 087
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	21	357 435	322 801
Rentefond	21	156 585	181 738
Plasseringer i aksjer		1 855	177
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	13	745 445	949 411
Andre eiendeler	11	69 087	5 742
Utsatt skattefordel	8	896	506
Immaterielle eiendeler	10	624	802
Varige driftsmidler	9	5 862	5 936
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		10 213	4 193
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	14	495 884	777 170
<b>Totale eiendeler</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 555 448	1 530 368
Betalbar skatt	8	12 149	9 254
Annen kortsiktig gjeld		13 756	23 761
Pensjonsforpliktelse	7	2 709	2 942
Påløpte kostnader		2 456	3 448
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	14	495 884	777 170
Erstatningsavsetning i livsforsikring		10	13
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 082 412</b>	<b>2 346 956</b>
Aksjekapital	15,16	6 940	8 610
Overkurs		110 208	22 639
<b>Annen egenkapital</b>		<b>92 949</b>	<b>189 363</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>210 097</b>	<b>220 612</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 292 509</b>	<b>2 567 568</b>

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner  
Styreleder

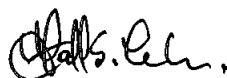
Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

  
Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Kontantstrøm Netfonds Holding konsern

Kontantstrøm (i 1 000 kr)	Note	2018	2017
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skatt		45 060	39 273
Betalt skatt		-8 512	-13 075
Avskrivninger	9,10	1 510	1 238
Endring lån til kunder med avtalt løpetid		203 966	-54 367
Endring fordring på kredittinstitusjoner		-124 154	-66 010
Endring i plassering i verdipapirer		-9 481	-195 853
Endring i arbeidskapital og tidsavgrensingsposter		-60 834	20 267
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)		47 554	-268 528
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp av varige driftsmidler	9	-1 258	-2 755
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)		-1 258	-2 755
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Utbytte		-7 500	-25 000
Fisjon		-58 500	0
Innskudd fra kunder		25 081	290 300
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)		-40 919	265 300
Likviditetsendring gjennom året (A+B+C)		5 377	-5 983
Fordring mot sentralbanker 01.01		57 005	62 988
Fordring mot sentralbanker 31.12		62 382	57 005



## Resultatregnskap Netfonds Holding AS

Resultatregnskap (i 1 000 kr)	Note	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		147
<b>Netto renteinntekt</b>		<b>147</b>
Andre inntekter/kostnader		5
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>5</b>
Andre driftskostnader	5	-1 452
<b>Totale driftskostnader</b>		<b>-1 452</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-1 300</b>
Skatt	8	3 362
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>2 062</b>
Disponeringer		
Avsatt til / (fra) annen egenkapital		2 062
Avsatt til utbytte		0
Sum disponert		2 062
Resultat pr aksje (kr)		206



## Balanse Netfonds Holding AS

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018
<b>Eiendeler</b>		
Fordringer på kredittinstitusjoner		10 078
Eierinteresser i konsernselskaper	12	88 116
Andre eiendeler	11,26	14 662
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	26	6 708
<b>Totale eiendeler</b>		<b>119 564</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		
Annen kortsiktig gjeld	26	7 043
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 043</b>
Aksjekapital	15,16	6 940
Overkurs		102 439
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>109 379</b>
Annen egenkapital		3 141
<b>Sum egenkapital</b>	16	<b>112 520</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>119 564</b>

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner  
Styreleder

Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Balanse Netfonds Holding AS

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018
<b>Eiendeler</b>		
Fordringer på kredittinstitusjoner		10 078
Eierinteresser i konsernselskaper	12	88 116
Andre eiendeler	11,26	14 662
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	26	6 708
<b>Totale eiendeler</b>		<b>119 564</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		
Annen kortsiktig gjeld	26	7 043
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 043</b>
Aksjekapital	15,16	6 940
Overkurs		102 439
Sum innskutt egenkapital		109 379
Annen egenkapital		3 141
<b>Sum egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>112 520</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>119 564</b>

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

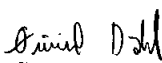
  
Ragnar Sjober  
Styreleder

Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

  
Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

  
Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Balanse Netfonds Holding AS

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018
<b>Eiendeler</b>		
Fordringer på kredittinstitusjoner		10 078
Eierinteresser i konsernselskaper	12	88 116
Andre eiendeler	11,26	14 662
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	26	6 708
<b>Totale eiendeler</b>		<b>119 564</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		
Annen kortsiktig gjeld	26	7 043
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 043</b>
Aksjekapital	15,16	6 940
Overkurs		102 439
Sum innskutt egenkapital		109 379
Annen egenkapital		3 141
<b>Sum egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>112 520</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>119 564</b>

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjøner  
Styreleder

Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Balanse Netfonds Holding AS

Netfonds Holding AS er registrert i Brønnøysundregistrene

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018
<b>Elendeler</b>		
Fordringer på kredittinstitusjoner		10 078
Eierinteresser i konsernselskaper	12	88 118
Andre elendeler	11,26	14 662
Forskjuddsbetalte skatte pålegg og kostnader	26	6 706
<b>Totale elendeler</b>		<b>119 564</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		
Annen kortsiktig gjeld	26	7 043
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 043</b>
Aksjekapital	15 16	6 940
Overkurs		102 439
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>109 378</b>
Annen egenkapital		3 141
<b>Sum egenkapital</b>	16	<b>112 520</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>119 564</b>

Oslo 18.03.2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjøner  
Styreleder

Frede Baumann  
Styremedlem

  
Harald Moon  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Gyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Balanse Netfonds Holding AS

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018
<b>Eiendeler</b>		
Fordringer på kredittinstitusjoner		10 078
Eierinteresser i konsernselskaper	12	88 116
Andre eiendeler	11,26	14 662
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	26	6 708
<b>Totale eiendeler</b>		<b>119 564</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		
Annen kortsiktig gjeld	26	7 043
Sum gjeld		7 043
Aksjekapital	15,16	6 940
Overkurs		102 439
Sum innskutt egenkapital		109 379
Annen egenkapital		3 141
Sum egenkapital	16	112 520
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>119 564</b>

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjoner  
Styreleder

Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Balanse Netfonds Holding AS

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2018
<b>Eiendeler</b>		
Fordringer på kredittinstitusjoner		10 078
Eierinteresser i konsernselskaper	12	88 116
Andre eiendeler	11,26	14 662
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	26	6 708
<b>Totale eiendeler</b>		<b>119 564</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		
Annen kortsiktig gjeld	26	7 043
<b>Sum gjeld</b>		<b>7 043</b>
Aksjekapital	15,16	6 940
Overkurs		102 439
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>109 379</b>
Annen egenkapital		3 141
<b>Sum egenkapital</b>	16	<b>112 520</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>119 564</b>

Oslo, 18.03 2019  
Styret og daglig leder i Netfonds Holding AS

Ragnar Sjøner  
Styreleder

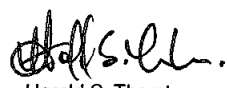
Frede Baumann  
Styremedlem

Harald Moen  
Styremedlem

Axel Dammann  
Styremedlem

Leif Helmich Pedersen  
Styremedlem

Øyvind Dahl  
Styremedlem

  
Harald S. Thorstensen  
Daglig leder



## Kontantstrøm Netfonds Holding AS

Kontantstrøm (i 1 000 kr)	Note	2018
<b>Operasjonelle aktiviteter:</b>		
Resultat før skatt og konsernbidrag		-1 300
Endring i arbeidskapital		9 425
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)		8 125
<b>Investeringsaktiviteter:</b>		
Mottatt konsernbidrag		2 421
Mottatt utbytte fra datterselskaper		26 759
Kapitalnedsettelse datterselskap		7 500
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)		36 680
<b>Finansieringsaktiviteter:</b>		
Fisjon	16	-58 500
Utdelt utbytte		-7 500
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)		-66 000
Likviditetsendring gjennom året (A+B+C)		-21 195
Bankinnskudd 01.01		31 273
Bankinnskudd 31.12		10 078



## Regnskapsprinsipper

---

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

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

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

Som følge av trekantfusjonen ble det etablert en konsernfordring mellom Lillevoje AS og Netfonds Holding AS (Nye).

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

Årsregnskapet presenteres for Netfonds Holding AS (Nye)/overtakende selskap som er nystiftet i 2018. Proforma tall er presentert for 2017, for sammenligning på konsernnivå med tidligere Netfonds Holding AS(Gamle).

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

**Regnskapsprinsipper for livsforsikring:** Regnskapet er utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap og Forskrift for årsregnskap for livsforsikringsforetak. Forskriftens unntaksregel § 1,5 i er benyttet. Netfonds Livsforsikring AS ble stiftet 3. februar 2009. Netfonds Livsforsikring AS tilbyr kun kapitalforsikring med investeringsvalg. Selskapets forvaltningskapital er derfor delt inn i en investeringsvalgportefølje for kunder og en selskapsportefølje. Investeringsvalgporteføljen inneholder kundenes sparekapital. Alle produkter har individuelt investeringsvalg, og kundene er derfor selv ansvarlig for de plasseringer som gjøres. Selskapsporteføljen (selskapets egenkapital) inneholder alle eiendeler som ikke tilhører investeringsvalgporteføljen. Premieinntekter omfatter årets innbetalte kapital fra kunder. Dødsrisikopremie og administrasjonsgebyr føres til fradrag i kundenes sparekapital. Selskapet har ikke produkter som gjenforsikres. Utbetalte erstatninger er hovedsaklig kundenes uttak av tidligere innbetalt kapital samt andel av avkastning som relaterer seg til uttaket. Erstatningsavsetning består av avsetning for ikke utbetalte eller ikke ferdigbehandlede forsikringsoppgjør (IBNR og RBNS).



Erstatningsavsetningen skal bare inneholde midler som ville ha kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet var ferdigbehandlet. For Netfonds Livsforsikring vil kundenes sparebeløp også utgjøre selskapets forsikringsforpliktelse. De forsikringsmessige avsetninger til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av investerings-valgporteføljen skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten. Netfonds Livsforsikring har ikke investeringsrisiko på kundemidler fordi det ikke garanteres minste-avkastning ovenfor kundene. Det eneste unntaket er ved dødsfall der etterlatte får utbetalt 101% av sparebeløpet. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser inneholder summen av alle endringer på kundenes konti i løpet av året og kan bestå av innbetalinger, erstatningsutbetalinger, regulering til markedsverdi, trukkede gebyrer og risikopremier. Dødsfallsrisiko beregnes ut i fra forutsetninger om dødelighet som varierer ut fra kjønn og alder. De forutsetninger som legges til grunn bygger på felles bransjestatistikk. Netfonds Livsforsikring AS hadde ved utgangen av året en utsatt skattefordel, og konsernet har et skattbart resultat.

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



## Noter

<b>Note 1. Rentenetto (i 1 000 kr)</b>			
	2018	2017	
Gjennomsnittlig utlånsrente	5,35 %	5,32 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente	0,17 %	0,35 %	
Renter på innskudd i Norges Bank	285	243	
Renter av innskudd i kredittinstitusjoner	1 141	876	
Renter fra andre	68	20	
Avkastning på plasseringer	7 381	9 293	
Renter på utlån til kunder	54 188	47 167	
<b>Sum renteinntekter og lignende</b>	<b>63 063</b>	<b>57 599</b>	
Renter på innskudd fra kunder	2 234	4 843	
Swap-kostnader	2 846	2 734	
Andre rentekostnader, Bankenes sikringsfond	957	937	
Garantikostnader	0	0	
<b>Sum rentekostnader og lignende</b>	<b>6 037</b>	<b>8 513</b>	
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>57 026</b>	<b>49 086</b>	
Innskudd og renter pr valuta 2018	Innskudd	Renter	Snittrente
NOK	1 271 098	2 234	0,17 %
SEK	247 764	0	0 %
Øvrige valuta	36 586	0	0 %
<b>Sum</b>	<b>1 555 448</b>	<b>2 234</b>	<b>0,14 %</b>

### Note 2. Inntekter i verdipapirvirksomheten, segmenter

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

<b>Note 3. Teknisk resultat livsforsikring NGAAP (i 1 000 kr)</b>			
	2018	2017	
Risikopremie	148	148	
Administrasjonsgodtgjørelse	984	791	
Renteinntekt og utbytte fra selskapsporteføljen	98	0	
Erstatningsavsetning	1	-13	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 170	-910	
<b>Teknisk forsikringsresultat</b>	<b>60</b>	<b>14</b>	
Renteinntekt og utbytte fra selskapsporteføljen	614	1 809	
Forvaltnings- og administrasjonskostnad	-1 462	-2 078	
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>	<b>-847</b>	<b>-269</b>	
Resultat før skatt	-787	-255	
Endring i utsatt skatt	161	0	
Skatt	-2	65	
<b>Totalresultat</b>	<b>-629</b>	<b>-190</b>	



Note 4. Personalkost konsern (i 1 000 kr)	2018	2017
Antall årsverk	21,1	17,6
Lønnskostnader	19 548	16 018
Pensjonskostnader	2 330	2 074
Arbeidsgiveravgift	3 144	2 552
Finansskatt	1 071	819
Sosiale kostnader	681	510
Sum lønnskostnader	26 774	21 973
Styrehonorarer	1 959	2 105
Andre administrasjonskostnader	318	720
Sum lønn og administrasjon	29 051	24 798

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

Note 5. Honorar til revisor (i 1 000 kr)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	741	1 081
Andre attestasjonstjenester	130	337
Skatterådgivning	0	63
Tjenester utenfor revisjon	178	249
Sum honorar til revisor, inklusiv mva - konsern	1049	1730
Herav gjelder Netfonds Holding AS	233	425
hvorav annet enn revisjon	0	69

#### Note 6. Ytelser til tillitsvalgte og administrerende direktør

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

**Administrerende direktør:** Harald Sperlin Thorstensen er daglig leder i Netfonds Holding AS og Netfonds Bank AS med en lønn på 2 025 769 kr i 2018. Diverse tilleggsetelser utgjorde totalt 7 799 kr i 2018. Han deltar også i bankens kollektive pensjonsordning. Innbetalt pensjonspremie utgjorde 173 536 kr i 2018.

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

Note 7. Pensjon (i 1 000 kr)	2018	2017
Nåverdi av pensjonsopptjening	1 646	1 545
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	378	397
Avkastning på pensjonsmidler	-311	-314
Administrasjonskostnader	42	39
Netto pensjonskostnad inkl arbeidsgiveravgift	1 755	1 667



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

Endring av måling av pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler	-657	267
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31.12	-16 170	-14 223
Pensjonsmidler til markedsverdi pr 31.12	14 130	11 950
Avsetning for administrasjonsreservekrav overgang innskuddspensjon	-669	-669
<u>Netto pensjonsforpliktelse inkl arbeidsgiveravgift</u>	<u>-2 709</u>	<u>-2 942</u>
Diskonteringsrente	2,60 %	2,60 %
Forventet lønnsregulering/G-regulering	2,00 %	2,00 %
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,00 %
Forventet avkastning på fondsmidler	2,60 %	2,60 %
Forventet gjenstående tjenestetid pr ansatt	20	20

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

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

<b>Netfonds Holding AS</b>	2018
<i>Betalbar skatt</i>	
Ordinært resultat før skattekostnad	-1 300
Permanente forskjeller	-14 632
<u>1. Mottatt konsernbidrag (ikke resultatført)</u>	<u>14 615</u>
Grunnlag betalbar skatt før anvendelse av underskudd til fremføring	-1 317
<u>Utnyttelse av fremførbart underskudd</u>	
Grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag	-1 317
<u>Ytet konsernbidrag</u>	
Grunnlag betalbar skatt etter konsernbidrag	-1 317
Skattesats	23 %
<i>Årets skattekostnad</i>	
Skatt på mottatt (ikke resultatført) / avgitt konsernbidrag	-3 362
<u>Årets totale skattekostnad</u>	<u>-3 362</u>
<i>Betalbar skatt i balansen</i>	
Betalbar skatt på grunnlag før konsernbidrag	-3 362
<u>Effekt av konsernbidrag</u>	<u>3 362</u>
<u>Sum betalbar skatt</u>	<u>0</u>
<i>Utsatt skatt / utsatt skattefordel pr. 31.12</i>	
Underskudd til fremføring	-1 317
Sum midlertidige forskjeller	-1 317
<u>Midlertidige forskjeller som ikke balanseføres</u>	<u>1 317</u>
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0
Skattesats	22 %
<u>Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) pr 31.12</u>	<u>0</u>



<i>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</i>		
Forventet skatt etter nominell skattesats		-299
Effekt av permanente forskjeller		-3 365
Effekt av ikke balanseført utsatt skattefordel		303
Skattekostnad i henhold til resultatregnskapet		-3 362
<b>Netfonds Holding AS konsern</b>		
	2018	2017
<i>Betalbar skatt</i>		
Ordinært resultat før skattekostnad	45 060	39 273
Permanente forskjeller	-14 193	-1 716
Endring midlertidige forskjeller	1 456	-517
1. Mottatt konsernbidrag (ikke resultatført)	14 615	0
Grunnlag betalbar skatt før anvendelse av underskudd til fremføring	46 938	37 040
Utnyttelse av fremførbart underskudd		
Grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag	46 938	37 040
Ytet konsernbidrag		
Grunnlag betalbar skatt etter konsernbidrag	46 938	37 040
Skattesats	25 %, 23 %	25 %, 24 %
Betalbar skatt på årets resultat	12 149	9 260
<i>Årets skattekostnad</i>		
Betalbar skatt på årets resultat	12 149	9 260
Avregning betalbar skatt fra tidligere år	19	-1 476
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	-449	734
Skatt på mottatt (ikke resultatført) / avgitt konsernbidrag	-3 362	0
Årets totale skattekostnad	8 357	8 518
<i>Betalbar skatt i balansen</i>		
Betalbar skatt på grunnlag før konsernbidrag	8 787	9 691
Effekt av konsernbidrag	3 362	-437
Sum betalbar skatt	12 149	9 254
<i>Utsatt skatt / utsatt skattefordel pr. 31.12</i>		
Driftsmidler	-793	-930
Andre midlertidige forskjeller	-2 776	-2 942
Underskudd til fremføring	-1 657	0
Øvrige forskjeller	327	2 086
Sum midlertidige forskjeller	-4 900	-1 786
Midlertidige forskjeller som ikke balanseføres	1 317	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-3 583	-1 786
Skattesats	25 %, 22 %	25 %, 24 %
Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) pr 31.12 Bank	-794	-506
Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) pr 31.12 Liv	-102	59
<i>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</i>		
Forventet skatt etter nominell skattesats	10 364	9 818
Effekt av permanente forskjeller	-3 264	-429
Avregning betalbar skatt fra tidligere år	19	-1 476
Effekt av ikke balanseført utsatt skattefordel	303	0
Effekt av endring skatteprosent ved beregning av utsatt skatt/skattefordel	936	-1
Effekt av endring i skattemessige forskjeller aksjer og verdipapirer	0	605
Skattekostnad i henhold til resultatregnskapet	8 357	8 518



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

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

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

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

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

#### Note 11. Andre fordringer

	2018	2017
Oppgjørssaldo med kunder	4 120	2 239
Oppgjørssaldo med meglere	42 683	3 481
Fordring Lillevoje AS	14 615	0
Andre fordringer	7 669	22
Sum fordringer	69 087	5 742
<i>Herav gjelder Netfonds Holding AS:</i>		
Fordring Lillevoje AS	14 615	0
Andre fordringer	47	22
Sum fordringer Netfonds Holding AS	14 662	22

#### Note 12. Investering i datterselskaper

Netfonds Holding AS har heleide datterselskaper Netfonds Bank AS stiftet i Oslo i 1996, med en aksjekapital på 41 millioner kr og Netfonds Livsforsikring AS stiftet i Oslo i år 2009, med en aksjekapital på 32,5 millioner kr.

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



<b>Note 13. Utlån og tap på utlån (i 1 000 kr)</b>	2018	2017
Utlån med pant i aksjer før tapsavsetninger	745 445	949 411
Fordring kredittinstitusjon	386 241	262 087
<b>Totale utlån</b>	<b>1 131 686</b>	<b>1 211 498</b>
Spesifisert tapsavsetning 01.01	0	0
Konstaterte tap hvor det tidl. er foretatt tapsavsetning	0	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0
Tilbakeføring av spes. tapsavsetninger i perioden	0	0
Spesifisert tapsavsetning 31.12	0	0
Uspesifiserte tapsavsetninger 01.01	0	0
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	0	0
Uspesifisert tapsavsetning 31.12	0	0
<b>Netto utlån</b>	<b>1 131 686</b>	<b>1 211 498</b>
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	0	0
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	0
Periodens konstaterte tap som det ikke er avsatt for tidl. år	0	0
Periodens inngang på tidl. års konstaterte tap	0	0
Periodens tapkostnader	0	0

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

<b>Note 14. Investeringer i investeringsvalgporteføljen (i 1 000 kr)</b>	2018	2017
Investeringsvalgporteføljen per 01.01	777 170	739 432
Innbetalt sparebeløp	177 986	275 654
Uttak sparebeløp	-397 190	-280 105
Verdiendring på investeringer	-60 852	43 112
Betalt kurtasje	-3 439	-4 945
Mottatt utbytte	2 999	4 619
Renteinntekter på kontanter i investeringsvalgporteføljen	342	342
Trukket risikopremie	-148	-148
Trukket administrasjonsgodtgjørelse	-984	-791
<b>Investeringsvalgporteføljen per 31.12</b>	<b>495 884</b>	<b>777 170</b>
<i>Spesifisering investeringsvalgporteføljen</i>		
Verdipapirer norske kunder	329 716	568 056
Kontanter norske kunder	77 746	93 564
Verdipapirer svenske kunder	77 921	106 434
Kontanter svenske kunder	10 501	9 116
<b>Investeringsvalgporteføljen per 31.12</b>	<b>495 884</b>	<b>777 170</b>

#### **Note 15. Aksjonærer i Netfonds Holding AS**

Lillevoje AS eier alle aksjer i Netfonds Holding AS og er eid av Axel Dammann (30,17 %), Elizabeth Dammann (30,16 %), Margrethe Dammann (30,17 %) og Lars Ingebrigtsen (9,5 %).



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

Netfonds Holding AS konsern		2018	2017
Aksjekapital		8 610	8 610
Overkurs		22 639	22 639
Annen egenkapital		189 363	166 096
Egenkapital pr 01.01		220 612	197 345
Fisjon Peyote Holding AS		-58 500	
Kapital før overdragelse		162 112	
<i>Stiftelse</i>			
Innskudd		30	
Gjeldskonvertering		98 095	
Øvrig kapital ved overdragelse		64 014	
Nettoeffekt konsernbidrag		11 254	12
Resultat		36 704	30 755
Avsatt utbytte			-7 500
Egenkapital pr 31.12		210 097	220 612

Netfonds Holding AS	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
	8 610	14 405	132 764	
Egenkapital pr 01.01	8 610	14 405	132 764	155 779
Fisjon Peyote Holding AS	-1 700		-56 800	
Fusjon Netfonds AS			1 896	
Kapital før overdragelse	6 910	14 405	77 860	99 175
Resultat før overdragelse			-1 080	
Kapital pr overdragelse	6 910	14 405	76 780	98 095
<i>Stiftelse</i>				
Innskudd	30			
Gjeldskonvertering	6 910	91 185		
Resultat før overdragelse			1 080	
Nettoeffekt konsernbidrag fra Lillevoje AS		11 254		
Resultat			2 061	
Egenkapital pr 31.12	6 940	102 439	3 141	112 520

## Note 17. Leieutgifter

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

## Note 18. Bundne midler

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

## Note 19. Bankenes Sikringsfond

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



## Note 20. Markedsrisiko

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

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

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

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

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

## Note 21. Valuta- og renterisiko

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

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

Tabellen gjengir plasseringer og rentebindingen for våre plasseringer.

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

## Note 22. Likviditetsrisiko

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



Note 23. Kapitaldekning (i 1 000 kr)	2018	2017
Aksjekapital	6 940	8 610
Annen egenkapital	203 157	212 002
Utsatt skattefordel og andre immatrielle eiendeler	-1 425	-1 308
Ansvarlig kapital	208 672	219 304
Egenkapital Netfonds Livsforsikring AS	-44 257	-52 386

Ansvarlig kapital konsolidert nivå \*

Det er ikke tilleggskapital og kjernekapitalen er lik ansvarlig kapital.

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

Kapitalkrav	2018	2018	2017	2017	
	Grunnlag	Krav	Grunnlag	Krav	
Institusjoner	219 312	17 545	209 327	16 746	
Andeler i verdipapirfond	29 293	2 343	32 032	2 563	
Øvrige engasjementer	34 099	2 728	14 464	1 157	
Sum kreditt- og motpartsrisiko	282 703	22 616	255 823	20 466	
Oppgjøringsrisiko	0	0	0	0	
Posisjons-, valuta- og varerisiko	0	0	0	0	
Sum markedsrisiko	0	0	0	0	
Operasjonell risiko	123 451	9 876	116 231	9 298	
CVA-risiko (svekket kredittverdighet hos motpart)	1 133	91	579	46	
Totalt beregningsgrunnlag og minimumskrav	407 287	32 583	372 633	29 810	
Bevaringsbuffer	2,5 %	407 287	10 182	372 633	9 316
Motsyklisk buffer	2,0 %	407 287	8 146	372 633	7 453
Systemrisikobuffer	3,0 %	407 287	12 219	372 633	11 179
Sum krav til bufferkapital	7,5 %		30 547		27 947
Totalkrav			63 130		57 757
Overskudd kapital (ansvarlig kapital - totalkrav)			101 285		109 161
Kapitaldekning i %			40,37 %		44,79 %

#### Uvektet kjernekapitalandel

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

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

	2018	2017
<b>Marginkapitalkrav (MCR)</b>		
Sum egenkapital	44 257	52 386
Korrigert for risikomargin og immaterielle eiendeler	-556	-1 539
Solvenskapital (tellende egenkapital)	43 701	50 847
Minstekrav jf. solvensmargin-forskriften §3	-35 345	-35 238
Overskytende	8 356	15 609
Solvenskapital i % av minstekapitalkravet (MCR)	123,6 %	144,3 %

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



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

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

Beregnet minstekrav	3 471	5 440
Justert øvre grense 45% av solvenskapitalkravet	-570	-3 235
Justert nedre grense 25% av solvenskapitalkravet	32 444	33 033
Minstekrav jf solvensmargin-forskriften §3	35 345	35 238
Solvenskapital i % av minstekapitalkravet (MCR)	123,6 %	144,3 %

<b>Solvens kapitalkrav (SCR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>99,5% one-year Value at Risk (VaR) measure</i>		
Modul for markedsrisiko	2 748	1 884
Modul for forsikringsrisiko (død, utgifter, SCRliv)	4 442	2 343
Modul for motpartsrisiko	980	602
Modul for operasjonell risiko	293	1 312
Korelasjonsfradrag	-2 016	-1 240
Totalt solvenskapitalkrav (SCR)	6 447	4 901

Tellende solvenskapital før risikomargin (Kjernekapital)	44 257	52 386
Risikomargin 6% av fremtidig SCR 20 år diskontert	-556	-1 539
Tellende solvenskapital etter risikomargin	43 702	50 847
Overskytende solvenskapital fratrukket SCR	37 255	45 946
Solvenskapital i % av solvenskapitalkravet	677,9 %	1 037,5 %

## Note 25. Betingede utfall

### Rettsaker

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

## Note 26. Avtaler med nærstående

Netfonds Bank AS har en fordring på Netfonds Livsforsikring på 24 638 kr. Netfonds Livsforsikring AS en gjeld til Netfonds Bank på 24 638 kr. Netfonds Livsforsikring AS har tegnet en vanlig kundeavtale om verdipapirhandel med Netfonds Bank AS og har betalt kurtasje med kr 3,4 mill i 2018. Under antagelse om at Lillevoje skulle være selgende part i salget av Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS, fakturerte transaksjonskonsulenter mot Lillevoje AS i 2018. Som følge av at Netfonds Holding AS ble selgende part, har Netfonds Holding AS dermed en gjeld til Lillevoje AS på 6 707 951 kr. Axel Dammann har en fordring på Netfonds Holding AS på 9 930 kr som stammer fra kjøp av hylleselskap i forbindelse med trekantfusjonen. Netfonds Holding AS har en fordring for konsernbidraget på 14 615 451 kr. Alle mellomværende er oppgjort ved regnskapsavleggelse.



## Netfonds Holding AS

Stenersgate 2, 0184 Oslo Norge

Tel: +47 23 15 86 00

Email: [netfonds@netfonds.no](mailto:netfonds@netfonds.no)

[www.netfonds.no](http://www.netfonds.no)