
Årsrapport for 2014

Netfonds Holding ASA

Org.nr: 988 861 391

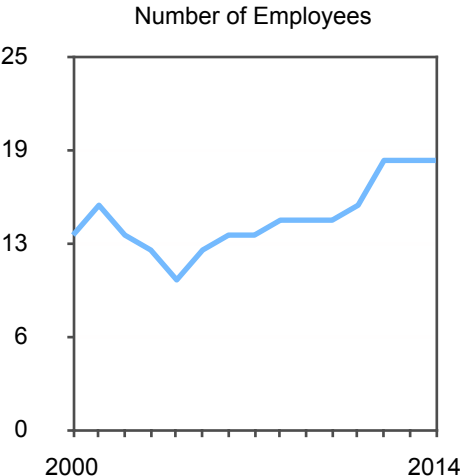
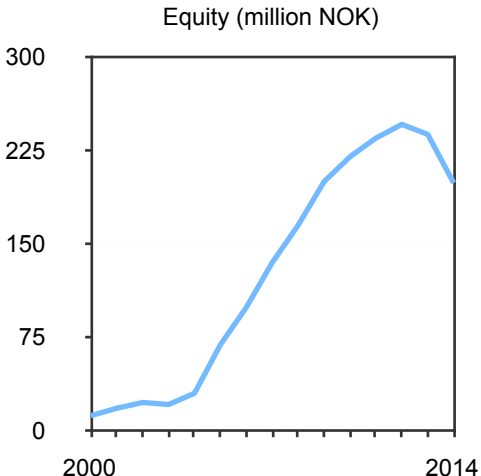
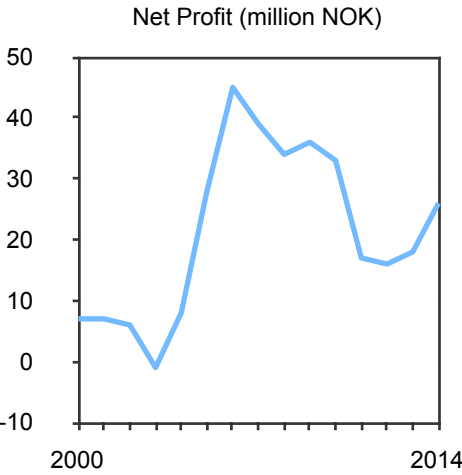
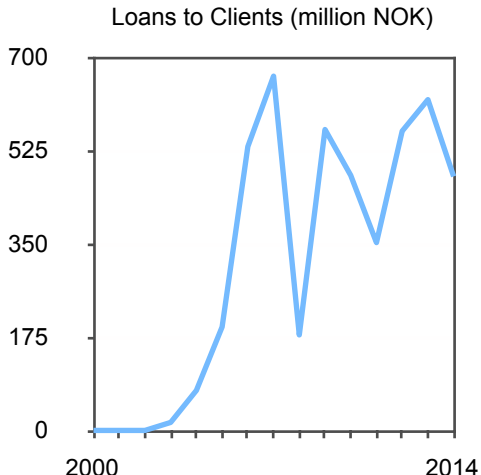
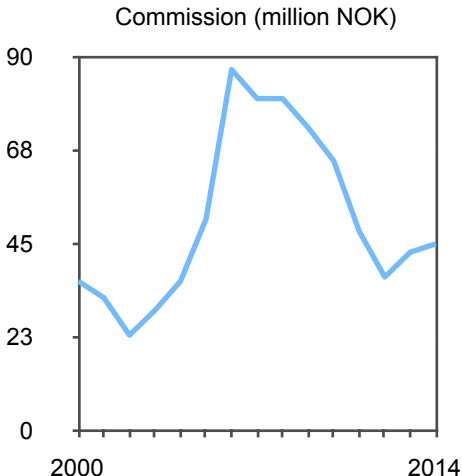
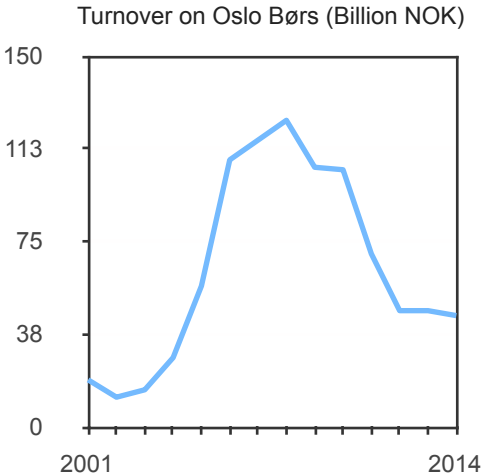
med datterselskaper:

Netfonds Bank AS (nr 976 546 180)

Netfonds Livsforsikring AS (993 627 925)

Netfonds AS (981 897 048)

Oversikt 2000-2014



Årsberetning 2014 Netfonds Holding konsern

Forretningsområder

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

Netfonds Bank AS yter investeringstjenester gjennom et elektronisk system for selvbetjent handel i verdipapirer. Netfonds' internettportal er åpen for handel i norske, svenske, danske, øvrige europeiske og amerikanske aksjer, Exchange Traded Funds (ETF's), derivater, verdipapirfond, Contracts for Difference (CFD's) og valuta. Banken tilbyr også aktiv forvaltning av kunders midler, er kontofører i Verdipapirsentralen i Norge og utfører oppgjørs- og depotfunksjoner. Banken låner dessuten ut verdipapirer i forbindelse med kunders shorthandel. I tillegg tar Netfonds Bank AS i mot kunders ledige klientmidler på bankkonto og finansierer 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, Forretningsbankloven, Finansieringsvirksomhetsloven og Forsikringsvirksomhetsloven, og er også underlagt handelsregler som gjelder for de markedsplasser der banken er medlem. Netfonds har meldt grenseoverskridende virksomhet til naboland og er underlagt lovgivning også i disse land.

Ledelse

Virksomheten har Representantskap på 15 medlemmer, hvorav 11 medlemmer er oppnevnt av aksjonærene og 4 er valgt blant de ansatte. Formann i Representantskapet er Ragnar Sjoner. I tillegg har virksomheten to Kontrollkomitéer som består av 3 medlemmer og ett fast møtende varamedlem. Kontrollkomitéene ledes av Harald Moen. Styret i Netfonds Holding ASA består av tre medlemmer. Netfonds Bank AS har et styre på 5 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt blant de ansatte. Styreformann i Netfonds Holding ASA og Netfonds Bank AS er Harald Hjort. Styret i Netfonds Livsforsikring AS består av 4 medlemmer. Styrets formann er Ingvar Strøm.

De samlede styrer fungerer som selskapenes revisjonsutvalg. Selskapenes revisor er Frede Baumann i Grant Thornton Revisjon AS. Aktuar for livsforsikringsvirksomheten er Svein Hestnes fra Eikos AS.

Daglig leder i alle virksomheter er Rolf Dammann som også er grunnlegger og hovedaksjonær. Konsernets virksomhet skjer fra kontorer i Oslo. Det var ialt 17 personer ansatt i konsernet ved utgangen av året.

Resultat av verdipapirvirksomheten

Netfonds samlede aksjeomsetning på Oslo Børs på vegne av klienter var 44,8 milliarder kr mot 46,6 milliarder kr året før. Markedsandel av omsetningen var 2,04 % (2,68 % året før) og andelen av antall transaksjoner 2,32 % (2,94 % året før). I alt utførte Netfonds 1.094.038 aksjetransaksjoner på Oslo Børs i 2014 mot 1.090.357 året før. Totale kurtasjeinntekter o.a. ble 45,4 millioner kr mot 43 millioner kr året før. Netfonds Bank hadde kundemidler på 321 mill kr til aktiv forvaltning pr 31/12 2014. Midlene var plassert i modellporteføljen «Netfonds Xtra», og forvaltningsinntektene for 2014 utgjorde 1,3 millioner kr (0,8 millioner kr i 2013).

Resultat av bankvirksomheten

Netfonds' totale utlån til kunder utgjorde 476 millioner kr ved utgangen av 2014, en nedgang på 143 millioner kr fra året før. I tillegg var 705 millioner kr plassert i pengemarkedsfond og rentebærende verdipapirer. Innskudd fra kunder økte fra 991,9 millioner kr til 1.266 millioner kr. Banken oppnådde en rentenetto på 47,7 millioner kr, en økning fra 34,6 millioner kr året før. Banken hadde ikke tap på utlån i

2014. Det er liten risiko for tap på utlån fordi banken til enhver tid sørger for å ha tilstrekkelig realiserbart pant i form av likvide børsmoterte verdipapirer.

Resultat av livsforsikringsvirksomheten

Netfonds Livsforsikring AS fikk et positivt resultat etter skatt på 2,2 millioner kr i 2014 (positivt resultat på 2,0 millioner kr i 2013). Egenkapitalen utgjorde 52,6 millioner kr ved utgangen av 2014. Investeringsvalgsporføljen for kunder steg til 355,3 millioner kr fra 332,4 millioner kr året før. Forsikringsteknisk resultat ble positivt med 87.000 kr (85.000 kr i 2013). Resultatet består av et positivt risikoresultat på 65.000 kr og et positivt administrasjonsresultat på 22.000 kr.

Resultat av investeringsvirksomheten

Netfonds AS hadde liten aktivitet og fikk et overskudd på 0,1 millioner kr i 2014, uforandret fra 2013.

Risikofaktorer - kapitalkrav

Netfonds gjennomgår med jevne mellomrom sin risikoprofil og har identifisert følgende risikoområder som følges opp:

Beregnet tapsrisiko og kapitaldekningskrav etter forskrift (mill. kr)	Beregnet tapsrisiko	Kapitalkrav etter forskrift
Kredittrisiko oppstår dersom kunder som har gjeld til banken ikke kan gjøre opp sine forpliktelser. Kredittrisikoen reduseres ved at Netfonds har pant i lånekundenes verdipapirer. (Note 23)	0	
Konsentrasjonsrisiko oppstår der banken har for stor andel av sin sikkerhet i form av pant i ett enkelt verdipapir. For å begrense konsentrasjonsrisikoen økes egenkapitalkravet i kundeporteføljer som ikke er diversifisert. Egenkapitalkravet er fastsatt slik at 3 mill kr vil være det maksimale tapet for banken dersom et verdipapir, som ikke er på hovedlisten, blir verdiløst.	3,0	
Ved plassering av overskuddslikviditet oppstår kredittrisiko dersom motparter skulle få betalingsproblemer. Netfonds plasserer i en rekke obligasjoner og sertifikater utstedt av andre norske forretnings- og sparebanker. Internt i Netfonds Bank beregnes forventet og ikke forventet tapsrisiko for hver enkelt plassering etter IRB-metoden i Basel II regelverket. Vi estimerer deretter porteføljens samlede tapsrisiko ved å dele på kvadratroten av antall plasseringer i porteføljen. Sannsynlighet for insolvens (PD) i norske spare- og forretningsbanker forutsettes å være 1%, og tapsprosent ved insolvens (LGD) forutsettes å være 55%. (Note 23)	5,8	38,8
Markedsrisiko i banken oppstår ved plasseringer i rentepapirer med fast rente. Tapsrisikoen beregnes som en stresstest der rentenivået forutsettes stige med 1,5%. (Note 19)	10,1	
Valutarisiko oppstår på alle usikrede valutaposisjoner. (Note 20)	0,3	
Motparts- og oppgjøringsrisiko i valutaswap	0,5	
Operasjonell risiko i bankdriften oppstår som følge av inadekvate eller feilaktige systemer og prosesser, personale eller systemer. Vi kan også utsettes for tap som følge av eksterne forhold som katastrofer, brann ol., og i tillegg interne feil og svindel. Vi benytter standardmetoden etter forskrift.	8,6	8,6
Kapitalkrav for kunders kapitalforsikringspoliser uten avkastningsgaranti	0	8,4
Markedsrisiko i forsikringsselskapet ved plassering av selskapets egenkapital	1,8	
Forsikringsrisiko ved dødsfall i livsforsikringsvirksomheten	0	0
Ekstra kapitalkrav iht forskrift om minimum solvensmarginkapital (note 25)	0	25,0
SUM FØR EKSTRA BUFFERKRAV	29,9	80,8
Krav til bufferkapital i banken for systemrisiko og bevaring	0	30,2
SUM	29,9	111,0
Tellende egenkapital	196,9	196,9
Overskytende kapital	170,0	85,9

Til dekning av beregnet tapsrisiko på 29,9 millioner kr hadde Netfonds Holding ASA konsern en tellende egenkapital på 196,9 millioner kr ved utgangen av 2014. Kapitalkravet i henhold til ulike norske kapitalkravsforskrifter (se notene 19-26) utgjør 111,0 mill kr. Overskytende kapital i forhold til kapitalkravet var 85,9 mill 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. Bankens kapital er tilstrekkelig for å dekke opp for identifisert risiko i virksomheten.

Konsernets resultat

Overskuddet i konsernet etter skatt ble 25,7 millioner kr i 2014, mot 17,9 millioner kr i 2013. Konsernets bokførte egenkapital ved årsskiftet utgjorde 198,7 millioner kr.

Morselskapet Netfonds Holding ASA

Netfonds Holding ASA fikk et overskudd på 25,0 millioner kr i 2014, mot et overskudd på 1,3 millioner i 2013. Overskuddet skriver seg fra utbytte fra Netfonds Bank AS.

Styret foreslår at det deles ut et utbytte for 2014 på 15,0 millioner kr som dekkes av årets overskudd.

Det ble gjennomført fisjon av selskapet i 2014 ved utskillelse av 50,1 millioner kr til et nytt selskap, Rosenhøy Holding AS. Morselskapets egenkapital utgjorde 96,2 millioner kr ved utgangen av 2014, mot 136,4 millioner kr ved utgangen av 2013.

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

Selskapet har lagt til grunn en styringsmodell med tre forsvarslinjer for styring av risiko.

Første forsvarslinjen består av selskapets interne arbeid med internkontroll, ref Internkontroll-forskriften.

Andre forsvarslinjen består av ulike uavhengige kontrollfunksjoner for risikokontroll. Det er etablert uavhengige funksjoner for regelkontroll og kontroll av finansiell og operativ risiko. Livsforsikringselskapet har dessuten ekstern aktuar.

Tredje forsvarslinjen består av en fast kontrollkomite samt uavhengig årlig kontroll av at internkontrollsystemer fungerer som forutsatt.

Om miljø

Arbeidsmiljøet er relativt godt. Sykefravær utgjorde 1,72% i 2014 (0,54% i 2013). Det har ikke vært noen ulykker i 2014. 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 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. Lovens krav til styresammensetning er oppfylt.

Om diskriminering

Netfonds arbeider for å fremme 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 variabel lønn til noen ansatte.

Om fremtiden

Netfonds vil fortsette å utvikle selvbetjeningssystemer for sparing, verdipapirhandel og forvaltning. Netfonds Livsforsikring vil også tilby kapitalforsikring i det svenske markedet som grenseoverskridende tjeneste.

Netfonds-selskapene har søkt konsesjon om å få tilby utvidede tjenester ved ulike anledninger de siste årene. Alle søknader har blitt avslått med begrunnelse at selskapet ikke foretok spredningssalg av 75% av aksjene ved stiftelsen av finanskonsernet i 2005.

Oslo, 18/3 2015

Styret og daglig leder i Netfonds Holding ASA

Harald Hjort
Styreformann

Axel Dammann
Styremedlem

Elisabeth Magnus
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Resultatregnskap Netfonds Holding konsern

Resultatregnskap (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Renteinntekter og lignende		70 852	55 170	54 867
Rentekostnader og lignende		-20 474	-16 808	-13 834
Netto renteinntekt	1	50 378	38 362	41 033
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2	45 406	42 960	37 214
Avgifter betalt børser og verdipapirsentraler		-23 951	-23 891	-23 478
Teknisk resultat livsforsikring	3	87	85	-45
Andre inntekter		11	130	23
Verdiendring av aksjer og aksjefond		754	1 519	759
Netto andre driftsinntekter		22 307	20 803	14 473
Lønn og generell administrasjon	4,6,7	-27 468	-24 812	-23 156
Avskrivninger	9	-977	-1 297	-1 570
Andre driftskostnader		-9 003	-8 705	-8 800
Totale driftskostnader		-37 448	-34 814	-33 526
Resultat før tapsavsetninger og skatt		35 237	24 351	21 980
Tap på utlån, garantier og lignende	12	0	9	-144
Resultat før skatt		35 237	24 360	21 836
Skatt	8	-9 546	-6 495	-5 678
Resultat etter skatt		25 691	17 865	16 158
Resultat pr aksje (kr)		2 569	1 787	1 616

Balanse Netfonds Holding konsern

Balanse (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Eiendeler				
Innskudd i Norges Bank		118 369	83 885	21 155
Fordringer på kredittinstitusjoner		151 211	118 982	167 268
Plassering i rentebærende verdipapirer		592 881	242 555	0
Plasseringer i pengemarkedsfond		149 846	148 731	455 909
Plasseringer i aksjefond		0	3 470	2 619
Plasseringer i aksjer		10 180	3 617	2 833
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	12	476 340	619 575	561 051
Markedsverdi av utlånte aksjer		22	0	9 290
Oppgjørssaldo med kunder		3 701	7 993	15 014
Oppgjørssaldo med meglere		9 437	14 735	21 762
Verdi kundeportefølje i livsforsikring	13	355 295	332 408	130 279
Andre fordringer		17	260	230
Immaterielle eiendeler	10	0	0	0
Utsatt skattefordel	8	44	1 960	2 160
Varige driftsmidler	9	1 451	1 872	2 209
Eiendom	9	3 140	3 234	3 328
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		5 183	1 688	1 730
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	7	1 846	1 381	1 729
Totale eiendeler		1 878 964	1 586 346	1 398 566
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		10 000	0	0
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1	1 266 369	991 919	992 736
Oppgjørssaldo med meglere		19 605	6 182	2 784
Markedsverdi innlånte aksjer		22	0	9 290
Spareverdi av kunders livsforsikringspoliser	13	355 295	332 408	130 279
Annen kortsiktig gjeld		3 821	3 593	5 187
Påløpt skatt	8	7 584	6 286	4 648
Påløpte kostnader		2 530	1 855	1 407
Avsatt utbytte		15 000	6 000	6 000
Erstatningsavsetning i livsforsikring		6	5	2
Sum gjeld		1 680 230	1 348 248	1 152 333
Aksjekapital	14	8 610	10 000	10 000
Overkursfond		22 639	19 959	39 959
Konsernets øvrige egenkapital		167 485	208 139	196 274
Sum egenkapital	15	198 734	238 098	246 233
Sum gjeld og egenkapital		1 878 964	1 586 346	1 398 566

Oslo, 18/3 2015

Styret i Netfonds Holding ASA og daglig leder

Harald Hjort
Styreformann

Axel Dammann
Styremedlem

Elisabeth Magnus
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Kontantstrøm Netfonds Holding konsern

Kontantstrøm (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skatt		35 237	24 360	21 836
Avskrivninger	9	977	1 297	1 570
Betalt skatt	8	-6 286	-4 658	-11 094
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		-354 534	62 988	796
Utlånt til kunder		143 235	-58 524	-209 066
Endring i arbeidskapital og tidsavgrensingsposter		20 205	16 664	-16 553
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)		-161 166	42 127	-212 511
Investeringsaktiviteter				
Kjøp av varige driftsmidler	9	-461	-866	-501
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)		-461	-866	-501
Finansieringsaktiviteter				
Innskudd fra kunder		274 450	-817	189 470
Opptak av lån i finansinstitusjon		10 000		
Utbytte		-6 000	-6 000	-6 000
Fisjon	15	-50 110		
Utbetalt fra overkursfond			-20 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)		228 340	-26 817	183 470
Likviditetsendring gjennom året (A+B+C)		66 713	14 444	-29 542
Likvide midler 1/1		202 867	188 423	217 965
Likvide midler 31/12		269 580	202 867	188 423

Resultatregnskap Netfonds Holding ASA

Resultatregnskap (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Renteinntekter og lignende		27	334	300
Avkastning på pengemarkedsfond		0	1 744	1 174
Rentekostnader og lignende		-85	-2	
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter		-58	2 076	1 474
Konsernbidrag		207	0	0
Ubytte fra datterselskap		25 000	0	25 000
Netto andre driftsinntekter		25 207	0	25 000
Andre driftskostnader	5	-152	-250	-174
Nedskrivning / reversering av aksjer i datterselskap		0	0	0
Totale driftskostnader		-152	-250	-174
Resultat før skatt		24 997	1 826	26 300
Skatt	8	0	-512	-364
Resultat etter skatt		24 997	1 314	25 936
Disponeringer:				
Avsatt til utbytte		15 000	6 000	6 000
Overført til/fra annen egenkapital		9 997	-4 686	19 936
Sum disponert		24 997	1 314	25 936
Resultat pr aksje (kr)		2 500	131	2 594

Balanse Netfonds Holding ASA

Balanse (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Eiendeler				
Bankinnskudd		1 194	3 966	5 192
Plasseringer i pengemarkedsfond		0	42 917	41 174
Forskuddsbetalte kostnader		0	0	0
Fordringer		16	0	0
Forventet utbytte		25 000	0	25 000
Mellomregning Netfonds Bank AS		207	0	35
Mellomregning Netfonds Livsforsikring AS		0	0	20
Aksjer i Netfonds Bank AS	11	51 976	51 976	51 976
Aksjer i Netfonds AS	11	826	826	826
Aksjer i Netfonds Livsforsikring AS	11	43 183	43 183	43 183
Totale eiendeler		122 402	142 868	167 406
Gjeld og egenkapital				
Avsatt utbytte	15	15 000	6 000	6 000
Kortsiktig gjeld		10 000	0	0
Kortsiktig gjeld		1 159	0	0
Betalbar skatt, ikke utlignet	8	0	512	364
Sum gjeld		26 159	6 512	6 364
Aksjekapital	14,15	8 610	10 000	10 000
Overkursfond		14 405	19 959	39 959
Sum innskutt egenkapital		23 015	29 959	49 959
Opptjent egenkapital (annen egenkapital)		73 228	106 397	111 083
Sum egenkapital	15	96 243	136 356	161 042
Sum gjeld og egenkapital		122 402	142 868	167 406

Oslo, 18/3 2015

Styret i Netfonds Holding ASA og daglig leder

Harald Hjort
Styreformann

Axel Dammann
Styremedlem

Elisabeth Magnus
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Kontantstrøm Netfonds Holding ASA

Kontantstrøm (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Operasjonelle aktiviteter:				
Resultat før skatt og konsernbidrag		24 997	1 826	26 300
Skatt	8	-512	-364	0
Inntektsført konsernbidrag		-207	0	0
Inntektsført utbytte		-25 000	0	-25 000
Plassering av overskuddslikviditet i verdipapirer		42 917	-1 744	-41 174
Endring i arbeidskapital		1 142	55	-27
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		43 337	-227	-39 901
Investeringsaktiviteter:				
Mottatt konsernbidrag		0	0	74
Mottatt utbytte fra datterselskaper		0	25 000	25 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	25 000	25 074
Finansieringsaktiviteter:				
Opptak av lån i finansinstitusjon		10 000		
Utbetalt fra overkursfond		0	-20 000	0
Fisjon	15	-50 110		
Utdelt utbytte		-6 000	-6 000	-6 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-46 110	-26 000	-6 000
Likviditetsendring gjennom året		-2 772	-1 227	-20 827
Bankinnskudd 1. januar		3 966	5 193	26 019
Bankinnskudd 31. desember		1 194	3 966	5 192

Regnskapsprinsipper

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 ASA og som følge av dette er regnskapet satt opp i samsvar regnskapsreglene for banker.

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, jfr RL § 4-4. Alle identifiserbare eiendeler og forpliktelser tas opp i balansen til verdien på oppkjøpstidspunktet. Den delen av kostpris som ikke kan henføres til spesifikke eiendeler eller merverdier på eiendeler blir ført som goodwill. I henhold til god regnskaps-skikk avskrives goodwill lineært over antatt økonomisk levetid. Per i dag er ingen goodwill avskrevet over mer enn 5 år. Minoritetsinteresser beregnes av resultat etter skatt. Datterselskap vurderes til kostpris i morselskapets regnskap. Oversikt over datterselskaper som inngår i konsernet finnes i note 11. Note 11 viser også bokført egenkapital i selskapsregnskapene.

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

Balanseføring: Finansielle eiendeler bokføres til markedsverdi. Netfonds yter marginkontolån med 30 dagers løpetid. Sikkerhet for lånet er pant eller tilbakeholdsrett i verdipapirer. Renten betales på forfallsdag. 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 med effektiv rente. I resultatregnskapet består posten tap på utlån og garantier av konstaterede 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 konstaterede 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 søknad om bankkonsesjon. Aktiverte kostnader avskrives lineært over 5 år.

Skatter: Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 27 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer

eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

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. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid hvis avvikende ved årets begynnelse overstiger 10 % av det største av brutto pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Valuta: Fordringer og gjeld i valuta blir omregnet til norske kroner etter midtkursen ved utgangen av regnskapsåret.

Regnskapsprinsipper for livsforsikring: Regnskapet er utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap og Forskrift for årsregnskap m.m. for forsikringselskaper. Forskriftens unntaksregel § 1,5 i er benyttet. I konsernregnskapet er NGAAP lagt til grunn i henhold til forskrift § 1-1, nr 3. Netfonds Livsforsikring AS ble stiftet 3. februar 2009. Netfonds Livsforsikring AS selger kun kapitalforsikring med investeringsvalg. Selskapets forvaltningskapital er derfor delt inn i en investeringsvalgportefølje og en selskapsportefølje. Investeringsvalgporteføljen inneholder kundenes sparekapital. Alle produkter har individuelt investeringsvalg, og kundene er derfor selv ansvarlig for de plasseringer som gjøres. Selskapsporteføljen 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 investeringsvalgporteføljen skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten. Netfonds Livsforsikring er ikke utsatt for investeringsrisiko på kundemidler, da det ikke garanteres minsteavkastning ovenfor kundene. Det eneste unntaket er ved dødsfall der etterlatte får utbetalt 101% av sparebeløpet. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje – 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.

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

Note 1. Rentenetto (i 1000 kr)	2014	2013	2012
Gjennomsnittlig utlånsrente	6,18 %	6,17 %	6,09 %
Gjennomsnittlig innlånsrente	1,65 %	1,61 %	1,50 %
Renter av fordring på sentralbanker	381	305	305
Renter av fordring på kredittinstitusjoner	2 340	2 550	2 788
Avkastning på plasseringer	32 011	19 191	23 722
Renter på utlån til kunder	36 874	34 643	28 811
Sum renteinntekter og lignende	71 607	56 689	55 626
Renter på innskudd fra kunder	19 509	15 955	13 445
Andre rentekostnader	966	853	389
Sum rentekostnader og lignende	20 475	16 808	13 834
Netto renteinntekter	51 132	39 881	41 792
Spesifikasjon av innskudd og renter pr valuta	Innskudd	Renter	Snittrente
NOK	938 854	12 830	1,38 %
SEK	320 391	6629	2,47 %
Øvrige valuta	7 124	63	0,89 %
Sum	1 266 369	19 522	1,65 %

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 1 333 000 kr i 2014 (774 000 kr i 2013). Netfonds-selskapene har i alt ca 13 000 norske og 17 000 svenske kunder.

Note 3. Teknisk resultat livsforsikring NGAAP (1000 kr)	2014	2013	2012
Risikopremie	65	42	25
Erstatninger	0	0	0
Erstatningsavsetning	-1	-3	-2
Administrasjonsgodtgjørelse	282	250	132
Aktuar	-176	-100	-101
Forsikringsrelaterte salgskostnader	-84	-104	-99
Teknisk forsikringsresultat	87	85	-45
Administrasjonsresultat	22	46	-68
Risikoresultat	65	39	23

Note 4. Personalkost konsern (i 1000 kr)	2014	2013	2012
Antall årsverk	17,8	18,5	18,5
Lønnskostnader	15 366	14 589	14 054
Pensjonskostnader	1 734	1 352	1 102
Arbeidsgiveravgift	3 457	3 056	2 655
Sosiale kostnader	613	565	595
Sum lønnskostnader	21 170	19 562	18 406
Styrehonorar	1 024	1 068	1 078
Representantskapshonorar	275	275	281
Kontrollkomitehonorar	418	418	418
Andre administrasjonskostnader	4 581	3 489	2 973
Sum lønn og administrasjon	27 468	24 812	23 156

I erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jf Allmennaksjeselskapsloven § 6-16 a er det fastsatt at ledende ansatte i Netfonds kun skal betales fast basislønn. Netfonds Holding ASA har ingen ansatte og det er ikke utbetalt honorar til styret.

Note 5. Honorar til revisor (i 1000 kr)	2014	2013	2012
Lovpålagt revisjon	576	523	539
Andre attestasjonstjenester	0	34	29
Skatterådgivning	26	49	27
Tjenester utenfor revisjon	80	142	144
Sum honorar til revisor, inklusiv mva - konsern	682	748	739
Herav gjelder Netfonds Holding ASA	54	105	97
hvorav annet enn revisjon	10	50	38

Note 6. Ytelser til tillitsvalgte og administrerende direktør

Representantskap for Netfonds Bank AS og Netfonds Holding ASA: Pr 31/12 2014 besto representantskapet av følgende aksjonærvalgte representanter: Ragnar Sjoner (leder), Lars Ingebrigtsen (nestleder), Harald Moen, Frode Sulland, André Teigland, Anders Eckbo, Arne B. Sperre, Axel Dammann jr. og Ingvar Strøm. Varamedlemmer var Tor Solberg, Per Sletten, Vilhelm Dybwad, og Thor Henning Pedersen. Ansattvalgte representanter var Caroline Knöppel, Jenny Svensson Malmgren, Espen Vestre og Johannes Grødem. Formannen hadde honorar på 77.000 kr. Øvrige medlemmer har godtgjørelse på 11.000 kr.

Kontrollkomité for Netfonds Holding ASA, Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS: Kontrollkomiteen består av Harald Moen (leder) Frode Sulland (nestleder), André Teigland (medlem) og Thor Henning Pedersen (varamedlem). Formann og nestformann hadde honorar på 110.000 kr, øvrige hadde 88.000 kr.

Styret i Netfonds Holding ASA og Netfonds Bank AS: Pr. 31/12 2014 besto styret i Netfonds Holding av Harald Hjort (formann), Axel Dammann og Elisabeth Magnus. Styret i Netfonds Bank besto i tillegg av Harald S. Thorstensen og Cecilie Øiesvold (ansattvalgt styremedlem i Netfonds Bank). Ansattvalgt varamedlem i Netfonds Bank er Peder Klingenberg. Styrets formann hadde 176.000 kr i honorar, de øvrige eksterne styremedlemmene hadde 110.000 kr i honorar, Axel Dammann hadde 148.000 kr i honorar og ansattvalgt medlem hadde 55.000 kr.

Styret i Netfonds Livsforsikring AS: Pr. 31/12 2014 besto styret av Ingvar Strøm (formann), Stine Snerthingdalen og Tor Solberg. Styrets formann hadde 159.500 kr i honorar og de øvrige styremedlemmene hadde 110.000 kr.

Administrerende direktør: Rolf Dammann har vært selskapenes daglige leder med en lønn på 759.230 kr i 2014 og 759.230 kr i 2013. Diverse tilleggsytelser utgjorde totalt 11 011 kr i 2014 (12.291 kr i 2013). Innbetalt pensjonspremie utgjorde 117 278 i 2014 (101 189 kr i 2013).

Note 7. Pensjon	2014	2013	2012
Nåverdi av pensjonsopptjening	1 354	983	950
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	463	336	263
Avkastning på pensjonsmidler	-439	-121	-240
Administrasjonskostnader	151	117	107
Amortisering av estimeringstap	205	197	112
Netto pensjonskostnad inkl arbeidsgiveravgift	1 734	1 512	1 192
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31/12	-16 370	-11 216	-7 494
Pensjonsmidler til markedsverdi pr 31/12	9 292	7 174	6 420
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	8 924	5 423	2 803
Netto pensjonsmidler inkl arbeidsgiveravgift	1 846	1 381	1 729
Diskonteringsrente	2,30 %	4,00 %	4,20 %
Forventet lønnsregulering/G-regulering	2,50 %	3,50 %	3,25 %
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,60 %	0,20 %
Forventet avkastning på fondsmidler	3,20 %	4,40 %	4,00 %
Foventet gjenstående tjenestetid pr ansatt	21	21	21

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 pensjonstidspunktet 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. Pensjonsordningen tilfredsstiller lovens krav.

Note 8. Skatt (i 1000 kr)

Netfonds Holding ASA (morselskap)	2014	2013	2012
Beregning av årets skattegrunnlag:			
Resultat før skattekostnad	24 997	1 826	26 300
Mottatt utbytte	-25 000	0	-25 000
Andre permanente forskjeller	3	0	0
Årets skattegrunnlag	0	1 826	1 300
Betalbar skatt, 27% herav	0	512	364
For mye skatt avsatt foregående år	0	0	0
Skatt i resultatregnskapet	0	512	364

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 27%

27% skatt av resultat før skatt	0	512	7 364
1 % poeng grunnlag utsatt skattefordel	0	0	0
For mye avsatt skatt	0	0	0
Permanente forskjeller (27%)	0	0	-7 000
Beregnet skattekostnad	0	512	364

Konsern	2014	2013	2012
Resultat før skattekostnad	35 237	24 360	21 836
Permanente forskjeller	152	-1 164	-1 555
Grunnlag beregning av skattekostnad	35 389	23 196	20 281
Beregnet skattekostnad, 27% herav i 2014	9 555	6 495	5 678
For mye skatt avsatt foregående år	-9	0	0
Skatt i resultatregnskapet	9 546	6 495	5 678
Endring utsatt skatt	-1 953	-200	521
For mye skatt avsatt foregående år	-9	-9	0
Effekt av endret beskatning av livselskap (1)	0	0	-1 551
Betalbar skatt i balansen	7 584	6 286	4 648

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:

Fordringer	-644	-338	-347
Aksjer	0	0	-5 784
Underskudd til fremføring	0	-5 084	0
Varige driftsmidler	-1 994	-3 222	-3 311
Pengemarkedsfond	630	0	0
Pensjonsmidler	1 846	1 381	1 729
Sum	-162	-7 263	-7 713
27% utsatt skatt (2014-2013) - 28% skatt (2012)	-44	1 960	2 160

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 27%

27% skatt av resultat før skatt	9 514	6 821	6 114
1 % poeng grunnlag utsatt skattefordel	0	73	0
For mye avsatt skatt	-9	10	0
Permanente forskjeller (27%)	41	-409	-435
Beregnet skattekostnad	9 546	6 495	5 679

1) Beskatning av livselskap ble lagt om fra og med 1. januar 2012. Fra nevnte tidspunkt er aksjeinnehav i kundeporteføljen unntatt fra fritaksmetoden. Dessuten skal kun realisert verdiendring på verdipapirer medtas i skattepliktig inntekt, noe som medførte en utsatt skattefordel for konsernet på 1.551.000 kr i årsregnskapet for 2012.

Note 9. Varige driftsmidler (i 1000 kr)

	Utstyr etc	Hytte	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1 2014	20 270	4 160	24 430
Tilgang	461	0	461
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31/12 2014	20 731	4 160	24 891
Akkumulerte avskrivninger pr. 31/12. 2014	-19 281	-1 020	-20 301
Bokført verdi pr. 31/12 2014	1 450	3 140	4 590
Årets avskrivninger	883	94	977

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

Note 10. Immatrielle eiendeler

Programvarelisenser er skrevet ned til null.

Note 11. Investering i datterselskap

Netfonds Holding ASA har heleide datterselskaper Netfonds Bank AS stiftet i Oslo i 1996, med en aksjekapital på 41 millioner kr, Netfonds Livsforsikring AS stiftet i Oslo i år 2009, med en aksjekapital på 40 millioner kr og Netfonds AS stiftet i Oslo i 2000, med en aksjekapital på 100.000 kr.

Bokført egenkapital i datterselskaper:	Netfonds	Netf Bank	Netfonds Liv
Bokført pr. 1/1 2014	2 636	147 770	47 321
Årets resultat	58	23 622	2 220
Konsernbidrag	0	-3 246	3 094
Avsatt til utbytte	0	-25 000	0
Bokført pr. 31/12 2014	2 694	143 146	52 635

Note 12. Utlån og tap på utlån (i 1000 kr)

	2014	2013	2012
Utlån med pant i aksjer før tapsavsetninger	476 340	619 575	561 051
Totale utlån	476 340	619 575	561 051
Spesifisert tapsavsetning 1/1	0	0	0
Konstaterte tap hvor det tidl. er foretatt tapsavsetning	0	0	0
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0	0
Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	0	0	0
Tilbakeføring av spes. tapsavsetninger i perioden	0	0	0
Spesifisert tapsavsetning 31/12	0	0	0
Uspesifiserte tapsavsetninger 1/1	0	0	0
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	0	0	0
Uspesifisert tapsavsetning 31/12	0	0	0
Netto utlån	476 340	619 575	561 051
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	0	0	0
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	0	0
Periodens konstaterte tap som det ikke er avsatt for tidl. år	0	0	0
Periodens inngang på tidl. års konstaterte tap	0	-9	0
Periodens tapkostnader	0	-9	144

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

Note 13. Kundeportefølge og forsikringsforpliktelse i livsforsikring (1000 kr)

	2014	2013	2012
Kundeportefølge pr 1. januar	332 408	130 279	115 727
Innbetalt sparebeløp	73 212	191 473	59 185
Uttak sparebeløp	-72 149	-58 924	-47 775
Verdiendringer på investeringer	16 507	65 676	1 923
Betalt kurtasje	-1 913	-1 457	-951
Mottatt utbytte	6 908	5 242	2 049
Renteinntekter på kontanter i kundeporteføljen	669	411	277
Trukket risikopremie	-65	-42	-24
Trukket administrasjonsgodtgjørelse	-282	-250	-132
Kundeportefølge pr 31. desember	355 295	332 408	130 279
Herav:			
Verdipapirer	304 792	299 757	108 467
Kontanter	50 503	32 651	21 812

Note 14. Aksjonærer i Netfonds Holding ASA

Aksjonærer i Netfonds Holding ASA er Rolf Dammann, 8900 aksjer (89 %), Axel Dammann, 150 aksjer (1,5 %) og Lars Ingebrigtsen 950 aksjer (9,5 %). Det er utstedt 10 000 aksjer à 861 kr med lik rett.

Note 15. Egenkapital (i 1000 kr):

	2014	2013	2012
Konsern:			
Aksjekapital	10 000	10 000	10 000
Overkursfond	19 959	39 959	39 959
Annen egenkapital	208 139	196 274	184 778
Egenkapital pr 1/1	238 098	246 233	234 737
Fisjon	-50 110		
Årets overskudd	25 691	17 865	16 158
Avsatt utbytte	-15 000	-6 000	-6 000
Skatteeffekt konsernbidrag	55		
Utbetaling fra overkursfond til aksjonærer	0	-20 000	0
Reduksjon av betalbar skatt etc i Netfonds Livsforsikring	0	0	1 338
Egenkapital pr 31/12	198 734	238 098	246 233
Herav tellende egenkapital for kapitaldekning	196 888	234 757	242 974
Netfonds Holding ASA (1000kr):			
Aksjekapital	10 000	10 000	10 000
Overkursfond	19 959	39 959	39 959
Annen egenkapital	106 397	111 083	91 148
Egenkapital pr 1/1	136 356	161 042	141 107
Nedsatt aksjekapital ved fisjon	-1 390		
Nedsatt overkursfonds ved fisjon	-5 554		
Reduksjon av annen egenkapital ved fisjon	-43 166		
Utbetaling fra overkursfond til aksjonærer		-20 000	0
Årets overskudd	24 997	1 314	25 935
Avsatt utbytte	-15 000	-6 000	-6 000
Egenkapital pr 31/12	96 243	136 356	161 042

Det ble gjennomført fisjon av Netfonds Holding ASA i 2014 ved at 50 millioner kr i kontante midler ble skilt ut til et nyopprettet selskap.

Note 16. Leieutgifter

Netfonds har inngått husleieavtale i Oslo frem til 30/6 2020, men avtalen kan sies opp av Netfonds 30/6 2015 uten kostnad. Årlig husleie utgjør 2,1 mill kr, og justeres ihht KPI. I København kan husleieavtalen sies opp med 3 måneders varsel og årlig husleie utgjør 0,2 mill kr.

Note 17. Bundne midler

Av selskapets bankinnskudd utgjorde 844 706 kr skattetrekksmidler. I tillegg hadde banken deponert 55,4 millioner kr som sikkerhet for verdipapiroppgjør og 1,2 millioner kr i husleiedeposium.

Note 18. 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 kr som en innskyter har i 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 865 000 kr i avgift til Bankens sikringsfond i 2014.

Note 19. Markedsrisiko rentepapirer og aksjer

Markedsrisikoen målt i henhold til Finanstilsynets stresstest nr. 2 vises nedenfor. Det legges til grunn at norske aksjer kan falle 20%, men Netfonds har gjort sikringsforretning i short indeks OBX slik at nettoeffekten blir 10%. Det legges dessuten til grunn at rentenivået stiger med 1,5%. Beregnet markedsrisiko i ett stressscenario blir som følger:

Tall i 1000 kr	Plassering	Prisendring	Durasjon	Risiko
Netfonds Bank: Obligasjoner og sertifikater	594 094	1,5 %	1,04	9 268
Netfonds Bank: Rentefond	112 598	1,5 %	0,55	931
Netfonds Livsforsikring: Obligasjonsfond	24 183	1,5 %	2,27	823
Netfonds Livsforsikring: Pengemarkedsfond	13 086	1,5 %	0,10	20
NetfLivsforsikring: Aktivt forvaltet aksjeportefølje	9 921	10,0 %		992
Markedsrisiko				12 034

Note 20. Valutarisiko

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 280 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 0,3 mill kr.

Note 21. Likviditetsrisiko i utlånsvirksomheten

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at banken ikke er i stand til å kunne innfri forpliktelser ved forfall, refinansiere gjelden sin etter hvert som den forfaller eller ikke ha evne til å finansiere en økning i eiendelsmassen. Likviditetsrisiko oppstår som en følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Banken søker bevisst å redusere risikoen ved å legge vekt på mer langsiktig finansiering dersom dette er forbundet med en akseptabel kostnad i forhold til kortsiktig finansiering. Videre er utviklingen i innskuddsdekning sentral for bankens avhengighet av pengemarkedet. Etter konsesjonsvilkårene kan Netfonds ikke motta andre innskudd enn ledige midler fra klientkonto tilhørende kunder i verdipapirhandelsvirksomheten. Slike innskudd ble forrentet med fra 0,35% til 2,25% rente i 2014. Restløpetidene på alle vesentlige poster i selskapets balanse pr. 31/12 2013 er under 30 dager, og likviditetsrisikoen er derfor lav.

Note 22. Kapitalkrav for operasjonell risiko (i 1000 kr)

	2014	2013	2012
Inntekt 2013	57 431		
Inntekt 2012	55 528	55 528	
Inntekt 2011	58 229	58 229	58 229
Inntekt 2010		73 402	73 402
Inntekt 2009			74 970
Gjennomsnittsinntekt siste tre år	57 063	62 386	68 867
15 % kapitalkrav for operasjonell risiko	8 559	9 358	10 330

Note 23. Kapitalkrav for kreditt- og markedsrisiko (i 1000 kr)

		2014	2013	2012
Innskudd i Norges Bank	0 %	0	0	0
Lån til kredittinstitusjoner	20 %	30 242	22 556	32 554
Plasseringer i pengemarkedsfond / aksjer	20-100%	443 721	179 867	281 185
Lån til kunder	100 %	476 362	619 575	570 341
Andre fordringer og forskuddsbetalinger	100 %	5 247	4 928	1 960
Anleggsmidler	100 %	4 590	5 106	5 537
Vektet balanse		960 162	832 032	891 577
Oppgjørsmotpart		0	0	17
Motpartsmotpart		0	0	0
Motpartsmotpart valutaposisjon		270	0	0
Motpartsmotpart valutawap	20%	546	838	0
Beregningsgrunnlag før fradrag pant		960 978	832 870	891 594
Frdrag for pant		-476 060	-614 105	-555 925
Beregningsgrunnlag etter fradrag pantesikkerhet		484 918	218 765	335 669
Krav til kapitaldekning (8%)		38 793	17 501	26 854
Egenkapital		198 734	238 098	246 233
Minus immatrielle eiendeler		0	-1 960	-2 160
Minus forskuddsbetalt pensjonspremie		-1 846	-1 381	-1 729
Kjernekapital (tellende egenkapital)		196 888	234 757	242 344

Note 24. Krav til bufferkapital (i 1000 kr)

Det er pr 31/12 2013 krav om å ha en ekstra kapitalbuffer på 4,5 % i norske banker. Det er meningen at en slik kapitalbuffer skal bygges opp i gode tider, for deretter å kunne tæres på i vanskeligere tider. Kapitalbufferen er første gang innført i 2013, og vil bygges opp ytterligere i 2014. For Netfonds Bank skal kapitalbufferen bestå av en bevaringsbuffer på 2,5% av det vanlige beregningsgrunnlaget, samt 2% systemrisikobuffer av samme grunnlaget.

	2014	2013	2012
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	447 011	191 227	
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	101 224	112 042	
Sum Beregningsgrunnlag	548 235	303 269	
2,5 % krav til bevaringsbuffer (ny i 2013)	13 706	7 582	
3,0 % krav til systemrisikobuffer (2% i 2013)	16 447	6 065	
Sum krav til bufferkapital	30 153	13 647	

Note 25. Solvensmarginkapitalkrav i livsforsikring

	2014	2013	2012
A. Solvensmarginkapitalkrav beregnet etter admin.kost:			
Administrasjonskost	1 132	1026	890
Operasjonell risiko (25% solvensmarginkapitalkrav)	283	257	223
B. 0,3% av udekket risiko:			
Udekket forsikringsrisiko	3 553	42	24
Forsikringsrisiko (0,3% solvensmarginkapitalkrav)	11	0	0
Sum solvensmarginkapitalkrav (A+B)	294	257	223

Uavhengig av hva som er beregnet som reelt kapitalbehov for å dekke risiko, gjelder et minstekrav som fastsettes i rundskriv hvert år. Netfonds Livsforsikring AS oppfyller minstekravet:

	2014	2013	2012
Overskytende solvensmarginkapital:			
Total solvensmarginkapital	52 177	45 948	43 724
Minstekrav iht til rundskriv - 3,7 millioner Euro	-33 411	-29 985	-25 900
Overskytende	18 766	15 963	17 824

Note 26. Spesielt kapitaldekningskrav i livsforsikring (i 1000 kr)

	Vekt	2014	2013	2012
Eiendeler tilknyttet avtale med investeringsvalg:				
Kunders bankinnskudd	4 %	59	1 306	872
Kunders verdipapirer	20 %	71 774	59 951	21 693
Eiendeler i selskapsporteføljen	20-100%	33 072	33 219	40 622
Vektet balanse		104 905	94 476	63 187
Kapitalkrav i livsforsikring (8%)		8 392	7 558	5 055

Note 27. Rettsaker

Konsernet er ikke involvert i noen rettsvister.

Note 28. Avtaler med nærstående

Netfonds Bank AS er kontofører for Netfonds Livsforsikring AS.

Note 29. Betingede utfall

Ingen

Revisjonsberetning

Grant Thornton Revisjon AS
Bogstadveien 30
0355 Oslo
Tel: +47 22 20 04 00
Fax: +47 22 20 04 10
E-post: oslo@grant.thornton.no
www.grant.thornton.no
Org.nr. 987 632 380 MVA

Til generalforsamlingen i Netfonds Holding ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Netfonds Holding ASA som består av selskapsregnskap, som viser overskudd på kr 24.997 tusen, og konsernregnskap, som viser overskudd på kr 26.691 tusen. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømpstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlig anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Netfonds Holding ASA sin finansielle stilling per 31. desember 2014 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er 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, 18/3 2015
Grant Thornton Revisjon AS
Frede Baumann
Statsautorisert revisor

Netfonds Holding ASA

Stenersgate 2, 0184 Oslo Norge

Tel: +47 2315 8600

Email: rolf@netfonds.no

www.netfonds.no