
Årsrapport for 2014

Netfonds Bank AS

Org.nr: 976 546 180

Årsberetning 2014

Forretningsområder

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

Ledelse

Banken har et representantskap på 15 medlemmer, hvorav 11 medlemmer er oppnevnt av aksjonærene og 4 er valgt blant de ansatte. Formann i representantskapet er Ragnar Sjøner. I tillegg har virksomheten kontrollkomitéer som består av 3 medlemmer og ett fast møtende varamedlem. Kontrollkomitéene ledes av Harald Moen. Netfonds Bank AS har et styre på 4 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt blant de ansatte. Styreformann i Netfonds Bank AS er Harald Hjort. Det samlede styre fungerer som selskapets revisjonsutvalg. Selskapets revisor er Frede Baumann i Grant Thornton Revisjon AS. Daglig leder er Rolf Dammann som også er grunnlegger og hovedaksjonær, via Netfonds Holding ASA. Selskapets virksomhet skjer fra kontorer i Oslo. Det var i alt 17 personer ansatt i banken ved utgangen av året.

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
Kreditrisiko oppstår dersom kunder som har gjeld til banken ikke kan gjøre opp sine forpliktelser. Kreditrisikoen reduseres ved at Netfonds har pant i lånekundenes verdipapirer.	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.	3,0	
Ved plassering av overskuddslikviditet oppstår kreditrisiko 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%.	5,8	35,8
Markedsrisiko oppstår ved plasseringer i rentepapirer med fast rente og i aksjer. Tapsrisikoen beregnes som en stresstest der rentenivået forutsettes stige med 1,5%.	10,1	
Valutarisiko oppstår på alle usikrede valutaposisjoner.	0,3	
Motparts- og oppgjørsrisiko i valutaswap	0,5	
Operasjonell risiko 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. Feil og svindel vil også kunne føre til tap. Vi benytter standardmetoden etter forskrift.	8,1	8,1
SUM FØR EKSTRA BUFFERKRAV	27,8	43,8
Krav til bufferkapital i banken for systemrisiko og bevaringsbuffer	0	30,2
SUM	27,8	74,0

Til dekning av beregnet tapsrisiko på 27,8 millioner kr hadde Netfonds Bank en kjernekapital på 141,3 millioner kr ved utgangen av 2014.

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.

Tilleggsbufferkapital - bevaringsbuffer og systemrisikobuffer

Det er innført krav om å ha tilleggsbuffer av egenkapital i norske banker. Kravet om tilleggsbufferkapital utgjør 30,2 millioner kr i Netfonds Bank, dvs 5,5 % av beregningsgrunnet for de normale kapitalkravsavsetningene etter forskrift.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko oppstår dersom banken ikke har tilstrekkelige likvide midler til å møte sine forpliktelser i en stressituasjon, og dersom langsiktige utlån ikke kan dekkes med langsiktig innlåning. Likviditetsrisikoen reduseres ved å ha høy innskuddsdekning og ved å ha likvide midler innestående i Norges Bank og i andre finansinstitusjoner.

Innskuddsdekningen var 266% med utlån til kunder på 476 millioner kr og innskudd fra kunder på 1 266 millioner kr. Ved årskiftet hadde banken dessuten 118 millioner kroner innestående på foiliokonto i Norges Bank.

Resultat av verdipapirvirksomheten

Netfonds Bank's 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 Bank's 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 børsnoterte verdipapirer.

Disponering

Netfonds Bank fikk et overskudd på 23,6 millioner kr i 2014, mot et overskudd på 14,5 millioner i 2013. Styret foreslår å dele ut utbytte på 25 mill kr til morselskapet Netfonds Holding ASA.

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 Internkontrollforskriften. Andre forsvarslinjen består av ulike uavhengige kontrollfunksjoner for risikokontroll. Det er etablert uavhengige funksjoner for regeletterlevelse og kontroll av finansiell og operativ risiko. 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 1,22% i 2014 (0,54% i 2013). Det har ikke vært noen ulykker eller skader i 2014. 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 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.

Oslo, 18/3 2015
Styret i Netfonds Bank AS

Harald Hjort
Styreformann

Elisabeth Magnus
Styremedlem

Harald S. Thorstensen
Styremedlem

Cecilie Øiesvold
Ansattvalgt styremedlem

Axel Dammann
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Resultatregnskap Netfonds Bank AS

Resultatregnskap (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Renteinntekter på bankinnskudd og utlån til kunder		39 469	36 993	31 532
Renteinntekt på rentebærende verdipapirer		28 630	14 369	18 896
Rentekostnader og lignende		-20 389	-16 806	-13 834
Netto renteinntekt	1	47 710	34 556	36 594
Provisjonsinntekter o.l fra verdipapirhandel	2	45 406	42 960	37 214
Avgifter betalt børser og verdipapirsentraler		-23 951	-23 891	-23 478
Andre inntekter		65	130	0
Netto inntekt fra salg av anleggsmidler		0	0	0
Netto andre driftsinntekter		21 520	19 199	13 736
Lønn og generell administrasjon	3,4,5,6	-26 661	-23 785	-22 266
Avskrivninger	8	-977	-1 297	-1 570
Andre driftskostnader		-8 836	-8 447	-8 604
Totale driftskostnader		-36 474	-33 529	-32 440
Resultat før tapsavsetninger og skatt		32 756	20 226	17 890
Tap på utlån, garantier og lignende	10	0	9	-144
Resultat før skatt		32 756	20 235	17 746
Skatt	7	-9 134	-5 720	-5 012
Resultat etter skatt		23 622	14 515	12 734
Disponeringer				
Avsatt til / (fra) annen egenkapital		20 377	14 515	-12 266
Avsatt til konsernbidrag (netto skatteeffekt)		3 245	0	0
Avsatt til utbytte		25 000	0	25 000
Resultat pr aksje (kr)		144,0	88,5	77,6
Resultat i % av forvaltningskapitalen		1,6 %	1,3 %	1,1 %

Balanse Netfonds Bank AS

Balanse (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Eiendeler				
Innskudd i Norges Bank		118 369	83 885	21 155
Fordringer på kredittinstitusjoner	10	145 989	106 285	155 093
Rentebærende verdipapirer med fast avkastning	11	592 880	242 555	0
Rentefond	11	112 711	69 943	380 359
Utlån til kunders kjøp av verdipapirer	10	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
Andre fordringer		0	0	230
Mellomregning Netfonds Livsforsikring AS		64	2 983	163
Immaterielle eiendeler	9	0	0	0
Utsatt skattefordel	7	214	587	540
Varige driftsmidler	8	1 450	1 872	2 209
Eiendom	8	3 140	3 234	3 328
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		5 184	1 946	1 730
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	6	1 846	1 381	1 729
Totale eiendeler		1 471 347	1 156 974	1 173 653
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		0	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
Annen kortsiktig gjeld		2 745	3 593	5 187
Mellomregning Netfonds Holding ASA		207	0	35
Mellomregning Netfonds Livsforsikring AS		4 239	0	46
Mellomregning Netfonds AS		0	0	0
Påløpte kostnader		2 445	1 754	1 407
Betalbar skatt	7	7 569	5 756	3 913
Utsatt skatteforpliktelser	7	0	0	0
Avsatt utbytte/avsatt konsernbidrag	13	25 000	0	25 000
Sum gjeld		1 328 201	1 009 204	1 040 398
Aksjekapital	13	41 000	41 000	41 000
Annen egenkapital		102 146	106 770	92 255
Sum egenkapital	13	143 146	147 770	133 255
Sum gjeld og egenkapital		1 471 347	1 156 974	1 173 653

Oslo, 18/3 2015
Styret i Netfonds Bank AS

Harald Hjort
Styreformann

Elisabeth Magnus
Styremedlem

Harald S. Thorstensen
Styremedlem

Cecilie Øiesvold
Ansattvalgt styremedlem

Axel Dammann
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Kontantstrøm Netfonds Bank AS

Kontantstrøm (1000 kr)	Note	2014	2013	2012
Operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skatt		32 756	20 235	17 746
Betalt skatt		-5 756	-3 923	-9 599
Avskrivninger		977	1 297	1 570
Endring lån til kunder med avtalt løpetid		143 213	-58 524	-209 066
Endring fordring på kredittinstitusjoner		-39 704	48 808	12 485
Endring i plassering i verdipapirer		-393 093	67 861	796
Endring i arbeidskapital og tidsavgrensingsposter		22 103	-11 340	24 985
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)		-239 505	64 413	-161 083
Investeringsaktiviteter				
Kjøp av varige driftsmidler		-461	-866	-501
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)		-461	-866	-501
Finansieringsaktiviteter				
Utbytte		0	0	-25 000
Utbetalt konsernbidrag		0	0	
Innskudd fra kunder		274 450	-817	189 470
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)		274 450	-817	164 470
34 484				
Likviditetsendring gjennom året (A+B+C)		34 484	62 730	2 886
Fordring mot sentralbanker 1/1		83 885	21 155	8 670
Fordring mot sentralbanker 31/12		118 369	83 885	21 155

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. Netfonds Bank AS fikk bankkonsensjon 23. desember 2005, og som følge av dette er regnskapet satt opp i samsvar regnskapsreglene for banker.

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 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.

Balansføring i bankvirksomhet: 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 renteendringer 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.

Balansføring 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 opptjeningsstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid 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.

Kontantstrømoppstillingen: 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. Plassering av overskuddslikviditet inngår som en del av arbeidskapitalen. Kontantstrømmer investeringsaktiviteter omfatter investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter omfatter netto inn- og utbetalinger i innskuddsvirksomheten, opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld samt egenkapital. Kontantstrømoppstilling finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.

Konsern: Netfonds Bank AS inngår i finanskonsern med konsernspiss Netfonds Holding ASA. Konsernregnskapet kan fåes på selskapets kontor i Stenersgate 2 i Oslo eller på selskapets internettside www.netfonds.no.

Noter

Note 1. Rentenetto bankvirksomheten (i 1000 kr)	2014	2013	2012
Gjennomsnittelig utlånsrente	6.18 %	6.17 %	6.09 %
Gjennomsnittelig innlånsrente	1.65 %	1.61 %	1,50 %
Renter på innskudd i Norges Bank	381	305	305
Renter av innskudd i kredittinstitusjoner	2 216	2 039	2 416
Renter fra andre	0	6	0
Avkastning på plasseringer	28 630	14 369	18 896
Renter på utlån til kunder	36 873	34 643	28 811
Sum renteinntekter og lignende	68 100	51 362	50 428
Renter på innskudd fra kunder	19 479	15 955	13 445
Provisjon på ubenyttet kassakreditt	0	0	0
Andre rentekostnader, Bankenes sikringsfond	910	851	389
Garantikostnader	0	0	0
Sum rentekostnader og lignende	20 389	16 806	13 834
Netto renteinntekter	47 711	34 556	36 594
Spesifikasjon av innskudd og renter pr valuta 2014	Innskudd	Renter	Snittrente
NOK	938 854	12 787	1,38 %
SEK	320 391	6 629	2,47 %
Øvrige valuta	7 124	63	0,89 %
Sum	1 266 369	19 479	1,70 %

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). Banken har i alt ca 13 000 norske og 17 000 svenske kunder.

Note 3. Personalkost (i 1000 kr)	2014	2013	2012
Antall årsverk	17,8	18,0	18,5
Lønnskostnader	15 366	14 589	14 054
Pensjonskostnader	1 734	1 352	1 102
Styrehonorar	644	699	698
Representantskapshonorar	275	275	281
Kontrollkomitehonorar	209	209	209
Arbeidsgiveravgift	3 376	2 975	2 655
Sosiale kostnader	613	565	595
Sum lønnskostnader	22 217	20 664	19 594
Andre administrasjonskostnader	4 444	3 121	2 672
Sum lønn og administrasjon	26 661	23 785	22 266

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.

Note 4. Honorar til revisor (i 1000kr)	2014	2013	2012
Lovpålagt revisjon	421	568	384
Andre attestasjonstjenester	0	8	10
Skatterådgivning	26		27
Tjenester utenfor revisjon	5	83	29
Sum honorar til revisor, inkl. mva	452	659	450

Note 5. Ytelser til tillitsvalgte og administrerende direktør

Representantskap for Netfonds Bank AS: 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, 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 hadde godtgjørelse på 11 000 kr.

Kontrollkomité for Netfonds Bank AS: Kontrollkomiteen består av Harald Moen (leder) Frode Sulland (nestleder), André Teigland (medlem) og Thor Henning Pedersen (varamedlem). Formann og nestformann hadde honorar på 55 000 kr, øvrige hadde 44 000 kr.

Styret i Netfonds Bank AS: Pr. 31/12 2014 besto styret av Harald Hjort (formann), Axel Dammann, Elisabeth Magnus, Harald S. Thorstensen, Cecilie Øiesvold (ansattvalgt styremedlem). Styrets formann hadde 176 000 kr i honorar, de øvrige eksterne styremedlemmene hadde 110 000 kr i honorar, Axel Dammann hadde 148 500 kr og ansattvalgt medlem hadde 55 000 kr.

Administrerende direktør: Rolf Dammann har vært selskapets 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 kr i 2014 (101 189 kr for 2013). Han deltar også i bankens kollektive pensjonsordning.

Note 6. 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 %	3,80 %
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	20	21	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 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.

Note 7. Skatt (i 1000 kr)	2014	2013	2012
Betalbar skatt i balansen:			
Skatt i resultatregnskapet	9 134	5 720	5 012
Endring i utsatt skatt	-374	36	-1 099
For lite beregnet skatt foregående år	9		
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-1 200	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	7 569	5 756	3 913
Midlertidige forskjeller:			
Varige driftsmidler	-1 994	-3 217	-3 311
Regnskapsmessige avsetninger	-644	-338	-347
Pensjonsmidler	1 846	1 381	1 729
Netto skattereduserende forskjeller	-792	-2 174	-1 929
Beregnet utsatt skattefordel (27 %)	214	587	540
Balanseført utsatt skattefordel	214	587	540

Note 7. Skatt (i 1000 kr) (fortsettes)	2014	2013	2012
Resultat før skattekostnad	32 756	20 235	17 746
Permanente forskjeller	1 110	78	154
Endring i midlertidige forskjeller	-1 388	245	-3 925
Skattegrunnlag	32 478	20 558	13 975
Betalbar skatt i resultatregnskapet, 27 % herav	8 769	5 756	3 913
For mye innbetalt skatt tidligere år	-9	10	0
Endring i balanseført utsatt skatt	374	-46	1 099
Sum skatt i resultatregnskapet	9 134	5 720	5 012

Forklaring til hvorfor årets skattekost ikke utgjør 27%			
27% skatt av resultat før skatt	8 844	5 666	4 969
Korrigerings avsatt skatt foregående år	-9	32	0
Permanente forskjeller (27%)	300	22	43
Beregnet skattekostnad	9 134	5 720	5 012

Note 8. Varige driftsmidler (i 1000 kr)	2014	2014	2014
	Utstyr etc	Hytte	Sum
Anskaffelseskost pr. 1/1	20 270	4 160	24 430
Tilgang	461	0	461
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	20 731	4 160	24 891
Akkumulerte avskrivninger pr. 31/12	-19 281	-1 020	-20 301
Bokført verdi pr. 31/12	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 9. Immatrielle eiendeler

Tidligere aktiverte programlisenser er nedskrevet til null.

Note 10. Utlån og tap på utlån (i 1000 kr)	2014	2013	2012
Utlån med pant i aksjer før tapsavsetninger	476 340	619 575	561 051
Fordring på kredittinstitusjon	145 989	106 285	155 093
Totale utlån	622 329	725 860	716 144
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	622 329	725 860	716 144
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	0	0	0
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	0	0
Periodens konstaterte tap ikke avsatt tidl. år	0	0	0
Periodens inngang på tidl. års konstaterte tap	0	0	144
Periodens tapkostnader	0	0	144

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

Note 11. Investering i verdipapirer (1000 kr)

	Verdi	Durasjon	Rente
Obligasjoner og sertifikater	594 094	1,04	3,54
Rentefond	112 598	0,55	

Note 12. Aksjonærer

Netfonds Holding ASA eier alle aksjene i Netfonds Bank AS. Det er utstedt 164 000 aksjer med pålydene 250 kr per aksje. Netfonds Holding ASA er registrert i Oslo med adresse Stenersgate 2.

Note 13. Egenkapital (i 1000 kr)

	2014	2013	2012
Aksjekapital	41 000	41 000	41 000
Annen egenkapital	106 770	92 255	104 521
Egenkapital pr 1/1	147 770	133 255	145 521
Avgitt konsernbidrag (netto skatteeffekt)	-3 245	0	0
Avsatt utbytte	-25 000	0	-25 000
Årsoverskudd	23 622	14 515	12 734
Egenkapital 31/12	143 147	147 770	133 255

Note 14. Leieutgifter

Netfonds har inngått husleieavtale 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.

Note 15. Bundne midler

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

Note 16. 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 865.000 kr i avgift til Bankens sikringsfond i 2014.

Note 17. Markedsrisiko

Markedsrisiko deles inn i renterisiko og aksjerisiko. For beregning av markedsrisiko benyttes Finanstilsynets modell for stresstesting. Det legges til grunn at aksjer kan falle 20% og at rentenivået stiger 1,5%. Netfonds Bank har ikke investeringer i aksjer. Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Banken vil da ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Kapitalkravsvilketningen for markedsrisiko gjøres under kapitalkravsberegningen for kreditt- og markedsrisiko, se note 20.

Tall i 1000 kr	Plassering	Prisendring	Durasjon	Risiko
Obligasjoner og sertifikater	594 094	1,5 %	1,04	9 268
Rentefond	112 598	1,5 %	0,55	931
Markedsrisiko				10 199

Note 18. 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 klientkonto tilhørende kunder i verdipapirhandelsvirksomheten. Slike innskudd ble forrentet med fra 0,35% til 2,5% rente i 2014. 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.

Note 19. Valutarisiko (i 1000 kr)

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 20. Kapitalkrav for kredittrisiko og markedsrisiko (i 1000 kr)

	Vekt	2014	2013	2012
Innskudd i Norges Bank	0 %	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	1 007		
Innskudd i andre kredittinstitusjoner	20 %	29 198	21 257	31 019
Plasseringer i rentepapirer	20 %	51 361		
Plassering i rentefond	20 %	14 240		
Plasseringer i rentepapirer	50 %	27 261		
Plasseringer i rentepapirer og verdipapirfond	100 %	312 875	153 628	239 905
Utlån til kunder	100 %	476 340	619 575	570 341
Andre fordringer og forskuddsbetalinger	100 %	5 383	4 928	2 123
Anleggsmidler	100 %	4 590	5 106	5 537
Vektet balanse		922 255	804 494	848 925
Oppgjøringsrisiko		0	0	17
Motpartsrisiko valutaposisjon	100 %	270	0	0
Motpartsrisiko valutaswap	20 %	546	838	0
Beregningsgrunnlag før fradrag pant		923 071	805 332	848 942
Fradrag for pantesikkerhet for utlån til kunder		-476 060	-614 105	-555 925
Beregningsgrunnlag etter fradrag pant		447 011	191 227	293 017
Krav til ansvarlig kapital (8% av beregningsgrunnlag)		35 761	15 298	23 441

Note 21. Kapitalkrav for operasjonell risiko (i 1000 kr)

	2014	2013	2012
Inntekt 2013	53 625		
Inntekt 2012	50 330	50 330	
Inntekt 2011	58 003	58 003	58 003
Inntekt 2010		70 934	70 934
Inntekt 2009			73 526
Gjennomsnittsinntekt siste tre år	53 986	59 756	67 488
Sum krav til ansvarlig kapital	8 098	8 963	10 123

Note 22. 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 3% 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 23. Rettsaker

Konsernet er ikke involvert i noen rettstvister.

Note 24. Avtaler med nærstående

Ingen

Note 25. Betingede utfall

Ingen

Revisjonsberetning

Grant Thornton Revisjon AS
Bogstadveien 30, 0355 Oslo
Tel: 22 20 04 00 Fax: 2220 0410
E-post: oslo@grant.thornton.no
www.grant.thornton.no
Org.nr. 987 632 380 MVA

Til generalforsamlingen i Netfonds Bank AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Netfonds Bank AS som viser overskudd på kr 23.622 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige 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 den finansielle stillingen til Netfonds Bank AS per 31. desember 2014 og av 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 Bank AS

Stenersgate 2, 0184 Oslo Norge

Tel: +47 2315 8600

Email: rolf@netfonds.no

www.netfonds.no