

Duvi AS

RESULTAT

TEKNISK REGNSKAP FOR LIVFORSIKRING		NOTE	2 018	2017
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto		53 082 963	27 591 207
1.2	- avgitte gjenforsikringspremier		-1 571 815	-976 336
1.3	Overføring av premiereserve fra andre pensjonsforetak	8	144 512 494	233 068 708
	Sum premieinntekter for egen regning		196 023 642	259 683 579
3.	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.4	Verdiendring på investeringer		-19 330 769	11 845 606
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		788 596	2 264 229
	Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		-18 542 173	14 109 835
5.	5.1.1 Utbetalte pensjoner		-1 939 679	-287 545
	5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv.	8	-28 122 014	-7 438 629
	Sum pensjoner mv.		-30 061 693	-7 726 174
7.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
	7.1 Endring i pensjonskapital	7	-144 103 839	-264 749 326
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-144 103 839	-264 749 326
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
	9.1 Forvaltningskostnader		-745 401	
	9.2 Salgskostnader	15	-4 693 222	-2 231 384
	Sum Forsikringsrelaterte driftskostnader		-5 438 623	-2 231 384
11.	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-2 122 686	-913 469
IKKE TEKNISK REGNSKAP				
12.	Netto inntekter fra investering i selskapsporteføljen			
	12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		376 448	288 455
	12.4 Verdiendringer på investeringer	1	-	-7 030 000
	Sum inntekter fra investering i selskapsporteføljen		376 448	-6 741 545
13.	Andre inntekter	16	10 692 009	2 516 336
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
	14.2 Andre kostnader	15,16	-35 552 162	-25 883 586
15.	RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		-26 606 391	-31 022 264
16.	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNADER		-26 606 391	-31 022 264
17.	SKATTEKOSTNADER			
20.	TOTALRESULTAT		-26 606 391	-31 022 264

Duvi AS

BALANSE

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		NOTE	2018	2017
2.	Investeringer			
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak	1	0	0
2.2.2	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak		6 473 000	
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4	120	120
	Sum investeringer		6 473 120	120
3.	Fordringer			
3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	10	3 474 719	1 843 897
3.2	Andre fordringer	10	247 200	1 980 465
	Sum fordringer		3 721 919	3 824 361
4.	Andre eiendeler			
4.1	Anlegg og utstyr	2	469 595	
4.2	Kasse, bank	11	33 670 833	37 508 732
4.3	Eiendeler ved skatt			-
	Sum andre eiendeler		34 140 428	37 508 732
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.0	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 600 868	12 168
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTFØLJEN		45 936 335	41 345 382
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN				
8.	Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
8.4	Finansielle eiendeler som måles etter virkelig verdi			
8.4.1	Aksjer og andre andeler	4,5	333 296 455	216 614 294
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4,5	128 238 640	105 538 575
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	11	14 317 341	1 285 922
	Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		475 852 436	323 438 790
	SUM EIENDELER I KUNDEPORTFØLJEN		475 852 436	323 438 790
	SUM EIENDELER		521 788 771	364 784 172

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		NOTE	2 018	2017
10.	Innskutt egenkapital			
10.1	Aksjekapital	12,13	406 810	359 988
10.2	Overkurs	11	29 632 280	31 703 954
	Sum innskutt egenkapital	11	30 039 091	32 063 943
11.	Opptjent egenkapital			
11.2	Annen opptjent egenkapital	11	-	-
14.	Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital	6,7	475 852 436	323 438 790
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		475 852 436	323 438 790
16.	Forpliktelser			
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring			
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		933 045	116 475
16.3	Andre forpliktelser	10	13 679 831	8 198 755
	Sum forpliktelser		14 612 876	8 315 230
17.	Påløpte kostnader			
17.2	Andre påløpte kostnader		1 284 368	966 209
	Sum påløpte kostnader		1 284 368	966 209
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		521 788 771	364 784 172

0

Lillestrøm 14.3.2019



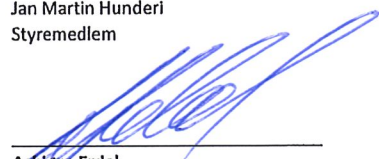
Gro Merete Brækken
Styreleder



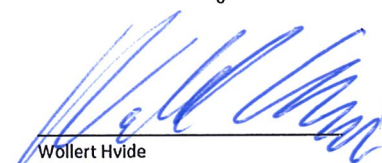
Victoria Nyhus Terjesen
Styremedlem



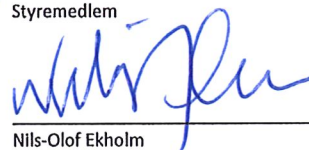
Jan Martin Hunderi
Styremedlem



Asbjørn Erdal
Adm.dir.



Wollert Hvide
Styremedlem



Nils-Olof Ekholm
Styremedlem



Fredrik Platou
Styremedlem

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn.

Selskapet er et innskuddspensjonsforetak, som investerer pensjonsmidler på vegne av kundene. Dermed er det kundene som bærer denne risikoen. Som følge av dette er det derfor ikke noen poster i regnskapet med vesentlig estimeringsusikkerhet

Salgsinntekter

Inntekter ved salg av tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for rabatter og andre avslag. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15 000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Investeringer i andre selskaper

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet.

Balansført beløp skrives ned til antatt virkelig verdi når den er lavere.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balansført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balansført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp.

Tidligere nedskrivninger reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning for tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

Fondsplasserte kundemidler

Fondsplasserte kundemidler består av investeringer i aksjer og obligasjoner. Balanseført verdi av disse beholdningene vurderes til virkelig verdi, dvs. markedsverdi per balansedato.

Kjøp og salg av aksjer og obligasjoner bokføres på avtaletidspunktet.

Alle realiserte og urealiserte gevinster og tap, samt øvrige resultatposter knyttet til kundemidler, føres til virkelig verdi over resultatet. Slike poster føres både som inntekt og kostnad samtidig i resultatet, da effekten av slike poster bæres av kunde. Effekten føres derfor også samtidig mot kundemidler og kundeforpliktelser.

Fondsplasserte kundemidler vurderes til markedsverdi, og opplysninger om markedsverdi som mottas fra fondsforvalterne benyttes som objektiv indikasjon for å fastslå hvorvidt det foreligger tap ved verdifall.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet resultatføres som finansposter

Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd and andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Duvi AS

Noter

Note 1 Datterselskap

Investering i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.

Datterselskap	Eier-/ stemme-andel	Forretnings- andel kontor	Egenkap. siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Kostpris	Balanseført verdi
Innskuddspensjonstjenester AS	100 %	Lillestrøm	-18 592 017	-12 084 743	7 030 000	0
Verdi 31.12.					7 030 000	0

Verdien av aksjene er nedskrevet per 31.12.2018 grunnet negative resultater og egenkapital i IPT AS

Det vil i 2019 bli gjennomført kapitalforhøyelse i selskapet med til sammen kr 29 000 000.

Dette vil gjennomføres som en kombinasjon av konvertering av gjeld til Duvi AS og kontantinnskudd.

Note 2 Anlegg og utstyr

	Inventar
Anskaffelseskost pr. 01.01.2018	-
Tilgang kjøpte anleggsmidler	492 338
Anskaffelseskost pr. 31.12.2018	492 338
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2018	-
Årets ordinære avskrivninger	22 742
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2018	22 742
Bokført verdi 01.01.2018	-
Tilgang i året	492 338
Årets avskrivning og nedskrivning	22 742
Bokført verdi 31.12.2018	469 596

Økonomisk levetid 5 år

Note 3 Beskrivelse av pensjonsordningene

Duvi AS (tidligere Pensjon Pluss AS) har siden 21.08.2015 hatt konsesjon som innskuddspensjonsforetak i Norge. Dette er virksomhet basert på kollektiv Kollektiv innskuddspensjon i henhold til lov om forsikringsvirksomhet kapittel 2.

Selskapet driver sin virksomhet i tilknytning til administrasjon av innskuddspensjonsordning. I tillegg til rene spareordninger formidler selskapet innskuddsfritaksforsikring i samsvar med kravene i lov om innskuddspensjon § 2-4. Selskapet tilbyr også uførepensjonsforsikring.

Selskapet tilbyr kun innskuddsbaserte ordninger til sine kunder, og samtlige kunder har pensjonsordning som er en innskuddsbasert ordning med investeringsvalg.

Pensjonsytelser som utbetales i hht. til forsikringskontraktene er alderpensjon i hht. lov om folketrygd, kapittel 19 Alderspensjon. Utbetaling skjer tidligst ved fylte 62 år, og senest ved 77 år.

Per 31.12.2018 hadde selskapet følgende produserte kundemasse (tallene inkluderer ikke signerte, ikke-produksjonssatte kunder):

	2 018	2017
Antall bedrifter:	733	374
Samlet antall rettighetshavere i bedriftene:	6 992	3 374
Totalt antall pensjonsrettigheter:	10 742	6 274
- hvorav rettighetshavere OTP-avtale	6 992	3 374
- hvorav rettighetshavere Pensjonskapitalbevis	3 750	2 900
- hvorav utløst uføreforsikring, via avgivende selskaper	40	16
- hvorav pensjonister under utbetaling	96	55
Arbeidstakernes tilskudd til pensjonsordningene:	0	0

Note 4 Investerte kundemidler

Beløpet knytter seg til kundemidler plassert i aksje- og obligasjonsfond fordelt som følger:

	2018	2017
<i>Plassering i aksjefond</i>		
Sector Global Equity Kernel Class P NOK	125 330 022	33 667 214
APS Global Equity - Class NOK - P	32 239 216	22 089 650
Forvaltningshuset Aksje Ansatt	2 271 298	0
Forvaltningshuset F2	1 099 016	0
Forvaltningshuset F3	5 713 384	0
Forvaltningshuset F4	21 517 676	0
Forvaltningshuset FH Aksje	25 191 294	0
Artisan Global Opportunities Fund	0	5 583 585
Arctic Norwegian Equities E	0	5 765 962
Ardevora Global Long Only	0	7 380 067
KLP Aksjglobal Indeks II	0	3 082 849
Orbis SICAV-Global EQ-RRFS15	0	5 552 910
Global Equity Kernel Fund	0	5 943 201
Bluebay Global High Yield I	0	2 071 037
Bluebay Ig Abs Return Bond Fund I	0	1 640 894
Bluebay Total Return Credit I	0	1 486 739
Odin Elendom A	0	1 891 530
Pimco Global Fund Bond	0	1 787 180
Franklin Templeton Global Fund	0	1 713 194
Trient Dynamic Balanced Fund Class I	0	3 686 329
Handelsbanken Global Criteria Institusjon	116 747 736	31 342 536
Alfred Berg Aktiv	0	27 647 890
Parvest Equity India	0	173 533
Parvest Equity China	0	50 715
Alfred Berg Global Quant	0	31 708 027
Alfred Berg Nordic Best Selection	0	182 138
Parvest Equity World Emerging	0	88 079
Alfred Berg GAMBAK	0	137 097
Alfred Berg Norge Classic	0	1 275 807
Finansco Dynamisk Aktivaallokering	3 186 813	5 037 322
Kontant Depot Forvaltningshuset	0	1 311 629
Netto urealisert gevinst aksjefond per 31.12	0	14 317 178
Sum verdi i aksjefond	333 296 455	216 614 294
<i>Plassering i obligasjonsfond</i>		
KLP Statsobligasjon	0	1
KLP kort stat	128 238 640	37 312 965
Alfred Berg Obligasjon	0	41 350 608
Alfred Berg Pengemarked	0	28 108 305
Kontant Depot	0	2 069
Verdiendringer per 31.12	0	-1 235 373
Sum verdi i obligasjonsfond	128 238 640	105 538 676
Plassering av egne midler i fond (pga minstekjøp)	120	120
Sum investeringer	461 535 215	322 152 989

Plasseringene er vurdert til markedsverdi per 31.12.

Investeringene er i UCITS verdipapirfond, som videre i all hovedsak plasserer midlene i børsnoterte verdipapirer

Risikoprofil i selskapets aksjeportefølje:

Avkastningen - og derved risikoen for kortsiktige verdifall - i Duvi investeringsporteføljer tilordnes kontohaverne. Disse er aktive medlemmer i innskuddspensjonsordninger og innehavere av pensjonskapitalbevis.

Aksjeandelen forvaltes i kombinasjon av indeksfond og aktivt forvaltede fond. Risikoen for kortsiktige svingninger avviker i begrenset grad fra referanseindeksen som i 2018 var Morgan Stanleys verdesindeks (MSCI ACWI).

Av totale investeringer i investeringsvalgporteføljen utgjør kundemidler som ikke er investert i aksje - eller obligasjonsfond kr 14 317 341.

Note 5 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Klassifisering av selskapets finansielle instrumenter målt til virkelig verdi fordelt ift. nivåhierarki:

Nivåhierarki for virkelig verdi	2018	2017
<i>Nivå 1 Noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler</i>		
- Plasseringer i aksjefond	333 296 575	216 614 414
- Plasseringer i obligasjonsfond	128 238 640	105 538 576
Sum finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	461 535 215	322 152 989

Note 6 Forsikringsforpliktelser

Type forsikringsforpliktelser og fordeling på hovedbransjer og delbransjer:

	2018	2017
Pensjonskapital:		
Hovedbransjer:		
Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	475 852 436	323 438 790
Delbransjer:		
Innskuddsbaserte pensjonsordninger (inklusive pensjonskapitalbevis) med investeringsvalg	475 852 436	323 438 790

Note 7 Endringer i forsikringsforpliktelser

	2018	2017
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
Pensjonskapital		
Inngående balanse	323 438 789	58 689 464
Kostnad tilflyttede midler og sparing	193 496 301	260 629 893
Fraflyttede midler	-28 122 014	-7 438 629
Verdiendring	-19 330 769	11 845 606
Pensjonsutbetalinger	-1 939 679	-287 545
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	144 103 839	264 749 326
Balanseførte poster	8 309 808	
Utgående balanse	475 852 436	323 438 789

Note 8 Flytting av pensjonsordninger

	2018		2017
Motatte midler:			
Pensjonsbeholdning:	Antall:	Beløp:	Beløp:
- Bedriftsavtaler	265	109 039 069	57 044 287
- Pensjonskapitalbevis	461	35 587 778	175 583 003
Innskuddsfond:		0	3 489 606
Avgitte midler:			
Pensjonsbeholdning:			
- Bedriftsavtaler	41	20 398 442	6 353 372
- Pensjonskapitalbevis	107	10 928 412	1 085 257
Innskuddsfond:		0	63 733

Note 9 Kapitaldekningskrav

	Faktor		31.12.2018	31.12.2017
	2018	2017		
Sum eiendeler			521 788 771	365 706 449
Sum klientmidler			521 788 771	365 706 449
Kapitalkrav basert på kundemidler	2 %	2 %	10 435 775	7 314 129
Styrepålagt svingningsrisiko	30 %	30 %	3 130 733	2 194 239
Sum kapitalkrav			13 566 508	9 508 368
Ansvarlig kapital			30 039 091	30 143 117
Sum			30 039 091	30 143 117
Kapitaldekning i % av kapitalkrav			221 %	317 %

Note 10 Mellomværende med selskap i samme konsern

	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		Andre fordringer	
	2017	2018	2017	2018
Pålydende verdi	2 034 000	15 273 000	7 204 400	9 800 000
Nedskrivning	-1 200 000	-8 300 000	-5 300 000	-9 800 000
Netto bokført verdi	834 000	6 973 000	1 904 400	0

Det er foretatt nedskrivning på mellomværende grunnet negative resultater og egenkapital i IPT AS.

	Andre forpliktelses	
	2018	2017
Foretak i samme konsern	327 084	0
Sum	327 084	0

Note 11 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

	2018	2017
Bundne bankinnskudd		
Tilflytete, ikke-plasserte kundemidler	13 078 323	7 450 262
Skattetrekksmidler	806 258	452 755
Sum bundne bankinnskudd	13 884 581	7 903 017

Note 12 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen		Sum
			innskutt egenkapital	egenkapital	
Egenkapital 01.01.	359 988	31 703 954	0	0	32 063 942
Kapitalinnskudd	46 822	24 534 718		0	24 581 540
Årets resultat		-26 606 391		0	-26 606 391
Egenkapital 31.12.	406 810	29 632 281	0	0	30 039 091

Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	19 003 911	0,02	380 078
C-aksjer	1 336 600	0,02	26 732
Sum	20 340 511		406 810

A-aksjene er ordinære aksjer. C-aksjene er preferanseaksjer som står foran de øvrige klassene

Før utdeling av utbytte på andre aksjer har C aksjene rett til å motta en preferansedividende på 6,5 % p a av preferanseinnskuddet. Dividenden beregnes fra og med innbetalingstidspunktet og kapitaliseres til preferanseinnskuddet den 31.12 hvert år (slik at preferansedividende for det påfølgende år skal beregnes på grunnlag av det akkumulerte innskuddet). Fra og med 1. januar 2021 økes dividenden til 10 % p a. Pr 31.12.2018 utgjør akkumulert opptjent preferansedividende kr 813 321.

Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

	A-aksjer	C-aksjer	Sum aksjer	Eierandel
SECTOR ASSET MANAGEMENT AS	7 112 605	1 336 600	8 449 205	41,54 %
KLAVENESS MARINE FINANCE AS	3 516 667	0	3 516 667	17,29 %
SONGA INVESTMENTS AS	2 071 428	0	2 071 428	10,18 %
ASKELADDEN HOLDING AS	1 260 600	0	1 260 600	6,20 %
JMHA INVEST AS	531 928	0	531 928	2,62 %
MØLLEGATEN HOLDING AS	364 549	0	364 549	1,79 %
KONVEGENS INVEST AS	364 549	0	364 549	1,79 %
ALDEN FORVALTNING AS	362 352	0	362 352	1,78 %
ALBATROSS INVESTMENT AS	352 111	0	352 111	1,73 %
SEIDEL INVEST AS	341 500	0	341 500	1,68 %
ASE INVEST AS	325 929	0	325 929	1,60 %
SYNECO AS	325 738	0	325 738	1,60 %
HØGSET HOLDING AS	323 549	0	323 549	1,59 %
PRIEREN AS	220 000	0	220 000	1,08 %
REBELIJO AS	198 100	0	198 100	0,97 %
TODDY INVEST AS	152 468	0	152 468	0,75 %
ELEMENTET AS	150 000	0	150 000	0,74 %
AS TRYM	132 473	0	132 473	0,65 %
EXCEL BANGKOK CO LTD	110 000	0	110 000	0,54 %
AMBROSIA AS	108 966	0	108 966	0,54 %
C.E.B. INVEST AS	100 000	0	100 000	0,49 %
LEISTEIN AS	55 560	0	55 560	0,27 %
RYGA INVEST AS	47 366	0	47 366	0,23 %
MOBISearch EUROPE AS	47 200	0	47 200	0,23 %
SANJEEVAN SIVARAJAH	45 238	0	45 238	0,22 %
SONDRE NESDAL JONASSEN	40 000	0	40 000	0,20 %
KOLOG AS	40 000	0	40 000	0,20 %
ROOBAN SIVARAJAH	33 400	0	33 400	0,16 %
IRCOM AS	32 900	0	32 900	0,16 %
CGL HOLDING AS	32 428	0	32 428	0,16 %
TORSTEIN SKRINDE	32 000	0	32 000	0,16 %
KAAR AS	30 100	0	30 100	0,15 %
SIGBJØRN RØNNING	24 400	0	24 400	0,12 %
TERJE RØNNINGEN	24 400	0	24 400	0,12 %
FOSTVEDT GAARD AS	22 500	0	22 500	0,11 %
PER ARNE CLAUSSEN	22 400	0	22 400	0,11 %
JAN ARNOLD MEYER HUNDERI	10 317	0	10 317	0,05 %
OLVE MO	9 760	0	9 760	0,05 %
FRATERO AS	6 500	0	6 500	0,03 %
AASE WETTELAND KROHNSTAD	5 555	0	5 555	0,03 %
VILDAL AS	4 762	0	4 762	0,02 %
BJØRN BRODAL	3 500	0	3 500	0,02 %
GRO MERETE BRÆKKEN	3 334	0	3 334	0,02 %
ERIK OLAV SLETTOM	2 000	0	2 000	0,01 %
KINE LUND	1 667	0	1 667	0,01 %
LENA E FRØYLAND LARSSON	1 112	0	1 112	0,01 %
Sum	0 19 003 911	1 336 600	0 20 340 511	100 %
Øvrige (eierandel < 1%)	0	0	0	0,0 %
Totalt antall aksjer	0 19 003 911	1 336 600	0 20 340 511	100,0 %

Det forekommer ikke aksjebasert avlønning i foretaket

Note 14 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2018	2017
Midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	75 725	
Aksjer og andre finansielle instrumenter	0	13 081 804
Netto midlertidige forskjeller	75 725	13 081 804
Underskudd til fremføring	-55 812 708	-54 384 202
Grunnlag for utsatt skattefordel	-55 736 983	-41 302 398
Utsatt skattefordel	-12 819 506	-9 499 552
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	12 819 506	9 499 552
Utsatt skattefordel i balansen	0	0

Begrunnelsen for at utsatt skattefordel ikke er balanseført er at historiske resultater skaper tvil om at framtidige skattepliktige overskudd vil være

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-26 606 391	-31 022 264
Permanente forskjeller	12 171 806	1 899 973
Grunnlag for årets skattekostnad	-14 434 585	-29 122 291
Inntektsføring iht overgangsregel	13 081 804	
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-75 725	
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-1 428 506	-29 122 291
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-1 428 506	-29 122 291

Fordeling av skattekostnaden	2018	2017
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Skatt av anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel med gammel sats	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Skattekostnad	0	0

Avstemming av årets skattekostnad	2018	2017
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-26 606 391	-31 022 264
Beregnet skatt 23%/24%	-6 119 470	-7 445 343
Skattekostnad i resultatregnskapet	-	-
Differanse	6 119 470	7 445 343

Differansen består av følgende:	2018	2017
23%/24% av permanente forskjeller	2 799 515	455 994
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Andre forskjeller	3 319 955	6 989 350
Sum forklart differanse	6 119 470	7 445 343

Betalbar skatt i balansen	2018	2017
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 15 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2018	2017
Lønninger	11 145 666	9 087 602
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 106 938	1 810 993
Pensjonskostnader	382 842	343 081
Andre ytelser	902 362	210 286
Sum	14 537 809	11 451 962

Selskapet har sysselsatt 18 årsverk i regnskapsåret.
Lønn til egne selgere utgjør kr 3.126.234,- inkl. avgifter

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/styrehonorar	2 168 115	521 667
Pensjonsulgifter	45 850	0
Annen godtgjørelse	17 034	0

Styrehonorar fordelt per styremedlem:

Gro Merete Brækken, styrehonorar		206 667
Jan Marlin Hunderi, styrehonorar		70 000
Fredrik Platou, styrehonorar		35 000
Nils-Olof Ekholm, styrehonorar		70 000
Victoria Nyhus Terjesen, styrehonorar		70 000
Wollert Hvide, styrehonorar		70 000
SUM		521 667

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Obligatorisk Tjenestepensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter Lov om obligatorisk tjenestepensjon.
Foretaket har etablert pensjonsordning som tilfredsstiller disse kravene.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2017	2018
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	280 875	357 839
Andre attestasjons tjenester	54 063	13 230
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	0	0
Annen bistand	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	334 938	371 069

Operasjonelle leieavtaler

Selskapet har inngått leieavtale knyttet til forretningslokaler med varighet frem til september 2023. Årlig leiekostnad er kr 946 476.

Note 16 Transaksjoner med nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 15, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt note 9.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:	2018	2017
a) Salg av varer og tjenester		
Salg av varer:		
Datterselskap	0	0
Salg av tjenester:		
Datterselskap	9 274 800	2 407 600
b) Kjøp av varer og tjenester		
Kjøp av varer:		
Datterselskap	0	0
Kjøp av tjenester:		
Datterselskap	3 140 004	3 140 004

Note 17 Kapitalavkastning

Duvi porteføljene var i 2018 preget av den svake utviklingen i globale aksjer og dette medførte negativ avkastning på porteføljene. I oppstillingen under fremgår brutto avkastning på porteføljene. For Duvi Langsiktig og Duvi Kortsiktig er beregningene gjort i Bloomberg, mens for de øvrige porteføljene er det benyttet de respektive fonds underliggende NAV'er gjennom 2018.

Investeringsvalgportefølje	Årlig avkastning (brutto)
Duvi Langsiktig	-4,0 %
Duvi Kortsiktig	-1,5 %
Invento aksjer	-6,4 %
Invento balansert	-5,8 %
Forvaltningshuset FH100 ansatt	0,0 %
Forvaltningshuset FH100	-5,8 %
Forvaltningshuset FH80	-4,5 %
Forvaltningshuset FH60	-4,3 %
Forvaltningshuset FH40	-4,1 %
Finansco Dynamisk Allokering	-10,1 %

Kontantstrømoppstilling

Duvi AS

	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-26 606 391	-31 022 264
Avskrivninger	22 741	0
Nedskrivning/reversering anleggsmidler	0	7 030 000
Utbetalinger ved investering av kundemidler	-158 662 610	-251 667 521
Innbetalinger ved investering av kundemidler	158 662 610	251 667 521
Endring i kundefordringer	-15 703 822	-1 867 870
Endring i leverandørgjeld	-3 837 156	5 365 513
Endring i andre tidsavgrensingsposter	22 697 525	6 195 765
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-23 427 103	-14 298 856
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-492 338	0
Utbetalinger på lånefordring konsern (korts./langs.)	-4 500 000	-4 000 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 992 338	-4 000 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital	24 581 540	30 115 589
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	24 581 540	30 115 589
Netto kontantstrøm for perioden	-3 837 900	11 816 733
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	37 508 732	25 691 998
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	33 670 832	37 508 731
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	33 670 832	37 508 731
Ubenyttet driftskreditt utgjør i tillegg	0	0

Oppstilling av endringer i egenkapital pr 31.12.2018

Duvi AS

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	359 988	31 703 954	-	-	32 063 943
Kapitalforhøyelse	46 822	24 534 718	-	-	24 581 540
Ikke registrert kapitalforhøyelse			-	-	-
Resultat før andre resultatkomponenter		-26 606 391			-26 606 391
Andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2018	406 810	29 632 281	-	-	30 039 091

Duvi Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	359 988	31 696 680	-	-	32 056 668
Kapitalforhøyelse	46 822	24 534 718	-	-	24 581 540
Ikke registrert kapitalforhøyelse			-	-	-
Resultat før andre resultatkomponenter		-26 591 134			-26 591 134
Andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2018	406 810	29 640 263	-	-	30 047 073