

Duvi Årsregnskap 31.12.2019 Duvi AS.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Brækken, Gro Merete	BANKID	2020-03-30 10:48 GMT+2
Kamberg, Camilla Berge	BANKID_MOBILE	2020-03-30 11:07 GMT+2
Erdal, Asbjørn	BANKID_MOBILE	2020-03-30 11:23 GMT+2
Hvide, Wollert	BANKID_MOBILE	2020-03-30 11:24 GMT+2
HUNDERI, JAN MARTIN	BANKID_MOBILE	2020-03-30 11:46 GMT+2
Platou, Fredrik	BANKID_MOBILE	2020-03-30 13:39 GMT+2
Hammerich, Peter Ulrik	BANKID	2020-03-31 10:07 GMT+2

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >

Årsregnskap 2019

Duvi AS

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrøm

Noter til regnskapet

Org.nr. 911 898 411



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

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.

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

Nedskrivning av varige driftsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et varig driftsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av varige driftsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

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

Investeringer i investeringsvalgporteføljen består av investeringer i aksjefond og obligasjonsfond. 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 andre inntekter og kostnader.

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.

Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet). Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner, realisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Duvi AS

RESULTAT

TEKNISK REGNSKAP FOR LIVFORSIKRING		NOTE	2019	2018
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto		83 986 318	53 082 963
1.2	- avgitte gjenforsikringspremier		-2 959 508	-1 571 815
1.3	Overføring av premiereserve fra andre pensjonsforetak	7	156 110 818	144 512 494
	Sum premieinntekter for egen regning		237 137 628	196 023 642
3.	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
3.4	Verdiendring på investeringer		87 866 677	-19 330 769
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		5 297 663	788 596
	Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		93 164 340	-18 542 173
5.	5.1.1 Utbetalte pensjoner		-3 900 429	-1 939 679
	5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv.	7	-32 591 936	-28 122 014
	Sum pensjoner m.v.		-36 492 365	-30 061 693
7.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1	Endring i pensjonskapital	6	-293 809 603	-144 103 839
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-293 809 603	-144 103 839
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader		-2 269 011	-745 401
9.2	Salgskostnader	13	-8 589 449	-4 693 222
	Sum Forsikringsrelaterte driftskostnader		-10 858 460	-5 438 623
11.	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-10 858 460	-2 122 686
IKKE TEKNISK REGNSKAP				
12.	Netto inntekter fra investering i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		619 473	376 448
12.4	Verdiendringer på investeringer		-34 800 000	0
	Sum inntekter fra investering i selskapsporteføljen		-34 180 527	376 448
13.	Andre inntekter		19 687 920	10 692 009
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2	Andre kostnader	1,13,14	-3 946 825	-35 552 162
15.	RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		-18 439 431	-24 483 705
16.	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNADER		-29 297 891	-26 606 391
17.	SKATTEKOSTNADER	12	0	0
20.	TOTALRESULTAT		-29 297 891	-26 606 391



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Duvi AS

BALANSE

EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		NOTE	2019	2018
2.	Investeringer			
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		9 000 000	0
	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			6 473 000
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3	120	120
	Sum investeringer		9 000 120	6 473 120
3.	Fordringer			
3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		3 938 856	3 474 719
3.2	Andre fordringer	14	8 767 834	247 200
	Sum fordringer		12 706 690	3 721 919
4.	Andre eiendeler			
4.1	Anlegg og utstyr	1	371 128	469 595
4.2	Kasse, bank	9	29 697 570	33 670 833
4.3	Eiendeler ved skatt	12		
	Sum andre eiendeler		30 068 697	34 140 428
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.0	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 460 068	1 600 868
	SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		53 235 575	45 936 335
EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJEN				
8.	Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
8.4	Finansielle eiendeler som måles etter virkelig verdi			
8.4.1	Aksjer og andre andeler	3	570 062 304	333 296 455
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3	185 282 246	128 238 640
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	9	15 293 506	14 317 341
	Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		770 638 057	475 852 436
	SUM EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		770 638 057	475 852 436
	SUM EIEDELER		823 873 632	521 788 770



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		NOTE	2019	2018
10.	Innskutt egenkapital			
10.1	Aksjekapital	10	469 290	406 810
10.2	Overkurs	10	34 635 580	29 632 280
10.3	Ikke registrert kapitalforhøyelse			
	Sum innskutt egenkapital	11	35 104 870	30 039 090
11.	Opptjent egenkapital			
11.2	Annen opptjent egenkapital	11	0	0
14.	Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital	5	770 638 058	475 852 436
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		770 638 058	475 852 436
16.	Forpliktelser			
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring			
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		4 413 823	933 045
16.3	Andre forpliktelser		12 618 140	13 679 831
	Sum forpliktelser		17 031 964	14 612 876
17.	Påløpte kostnader			
17.1	Uopptjent inntekt		0	
17.2	Andre påløpte kostnader		1 098 742	1 284 368
	Sum påløpte kostnader		1 098 742	1 284 368
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		823 873 632	521 788 770

Lillestrøm 24. mars 2020

Peter Hammerich
Styreleder

Jan Martin Hunderi
Styremedlem

Camilla Berge-Kamberg
Styremedlem

Asbjørn Erdal
Adm.dir.

Gro Merete Brækken
Styrets nestleder

Wollert Hvide
Styremedlem

Fredrik Platou
Styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Duvi AS

Kontantstrømoppstilling

	2019	2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-29 297 891	-26 606 391
Avskrivinger	98 468	22 741
Neskriving/reversering anleggsmidler	16 200 000	-
Utbetalinger ved investering av kundemidler	-294 785 621	-158 662 610
Innbetalinger ved investering av kundemidler	294 785 622	158 662 610
Endring i kundefordringer	-464 137	-15 703 822
Endring i leverandørgjeld	2 233 461	-3 837 156
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-11 273 711	22 697 525
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-22 503 809	-23 427 103
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-	-492 338
Utbetalinger på lånefordring konsern (korts./langs.)	-15 833 125	-4 500 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-15 833 125	-4 992 338
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital	34 363 670	24 581 540
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	34 363 670	24 581 540
Netto kontantstrøm for perioden	-3 973 264	-3 837 900
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter		-
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	33 670 833	37 508 732
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	29 697 570	33 670 833
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	29 697 570	33 670 833



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Duvi AS

Noter

Note 1 Datterselskap

Investering i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.

Datterselskap	Eier-/ stemme-andel	Forretnings- kontor	Egenkap. siste år	(100 %)	Resultat siste år (100 %)	Kostpris	Balanseført verdi
Innskuddspensjonstjenester AS	100 %	Lillestrøm	8 976 825		-16 231 238	50 830 000	9 000 000
Verdi 31.12.						50 830 000	9 000 000

Verdien av aksjene er nedskrevet per 31.12.2019 til kr 9 000 000 lik egenkapital i IPT AS.

Det ble 2019 gjennomført kapitalforhøyelse i selskapet med til sammen kr 43 800 000.
Dette ble gjennomført ved konvertering av gjeld til Duvi AS.

Note 2 Anlegg og utstyr

	Kontormaskiner
Anskaffelseskost 01.01.	492 338
Tilgang	0
Anskaffelseskost 31.12.	492 338
Av- og nedskrivninger 01.01.	-22 742
Årets ordinære avskrivninger	-98 468
Av- og nedskrivninger 31.12.	-121 210
Bokført verdi 01.01	469 596
Tilgang i året	0
Årets avskrivninger	-98 468
Bokført verdi 31.12.2019	371 128

Forventet 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 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 31.12.2019 hadde selskapet følgende produserte kundemasse (tallene inkluderer ikke signerte, ikke-produksjonssatte kunder):

	2 019	2 018
Antall bedrifter:	1 318	733
Samlet antall rettighetshavere i bedriftene:	14 394	6 992
Totalt antall pensjonsrettigheter:	19 800	10 742
- hvorav rettighetshavere OTP-avtale	14 394	6 992
- hvorav rettighetshavere Pensjonskapitalbevis	5 406	3 750
- hvorav utløst uføreforsikring, via avgivende selskaper	58	40
- hvorav pensjonister under utbetaling	126	96
Arbeidstakernes tilskudd til pensjonsordningene:	0	0



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Note 4 Investerte kundemidler

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

	2019	2018
<i>Plassering i aksjefond</i>		
Sector Global Equity Kernel Class P NOK	233 681 900	125 330 022
APS Global Equity - Class NOK - P	44 121 241	32 239 216
Forvaltningshuset Aksje Ansatt	1 726 764	2 271 298
Forvaltningshuset F2	1 141 366	1 099 016
Forvaltningshuset F3	5 654 531	5 713 384
Forvaltningshuset F4	24 344 479	21 517 676
Forvaltningshuset FH Aksje	29 464 790	25 191 294
Handelsbanken Global Criteria Institusjon	226 718 818	116 747 736
Finansco Dynamisk Aktivaallokering	3 208 415	3 186 813
Sum verdi i aksjefond	570 062 304	333 296 455
<i>Plassering i obligasjonsfond</i>		
Barings Active Short Duration	33 353 729	0
KLP kort stat	151 928 517	128 238 640
Verdiendringer per 31.12	0	0
Sum verdi i obligasjonsfond	185 282 246	128 238 640
Plassering av egne midler i fond (pga minstekjøp)	120	120
Sum investeringer	755 344 670	461 535 215

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 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 2019 var Morgan Stanleys verdesindeks (MSCI ACWI).

Av totale investeringer i investeringsvalgporteføljen utgjør kundemidler som ikke er investert i aksje - eller obligasjonsfond kr. 15 293 505.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Note 5 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

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

Nivåhierarki for virkelig verdi	2019	2018
<i>Nivå 1 Noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler</i>		
- Plasseringer i aksjefond	570 062 424	333 296 575
- Plasseringer i obligasjonsfond	185 282 246	128 238 640
Sum finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	755 344 670	461 535 215

Note 6 Forsikringsforpliktelser

Type forsikringsforpliktelser og fordeling på hovedbransjer og delbransjer:

Pensjonskapital:	2019	2018
Hovedbransjer:		
Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	770 638 057	475 852 436
Delbransjer:		
Innskuddsbaserte pensjonsordninger (inklusive pensjonskapitalbevis) med investeringsvalg	770 638 057	475 852 436

Note 7 Endringer i forsikringsforpliktelser

	2019	2018
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
Pensjonskapital		
Inngående balanse	475 852 436	323 438 789
Kostnad tilflyttede midler og sparing	242 435 291	193 496 301
Fråflyttede midler	-32 591 936	-28 122 014
Verdiendring	87 866 677	-19 330 769
Pensjonsutbetalinger	-3 900 429	-1 939 679
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	293 809 603	144 103 839
Balanseførte poster	976 018	8 309 809
Utgående balanse	770 638 057	475 852 436

Note 8 Flytting av pensjonsordninger

	2019	2018
Motatte midler:		
Pensjonsbeholdning:	Antall:	Beløp:
- Bedriftsavtaler	585	120 951 768
- Pensjonskapitalbevis	1 656	35 159 050
		109 039 069
Innskuddsfond:	0	0
Avgitte midler:		
Pensjonsbeholdning:		
- Bedriftsavtaler	88	26 908 416
- Pensjonskapitalbevis	30	5 683 520
		10 928 412
Innskuddsfond:	0	0



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Note 9 Kapitaldekningskrav

			31.12.2019	31.12.2018
Sum eiendeler (konsern)	Faktor		823 873 632	521 788 771
Sum klientmidler	2019	2018	823 873 632	521 788 771
Kapitalkrav basert på kundemidler	2 %	2 %	16 477 473	10 435 775
Styrepålagt svingningsrisiko	30 %	30 %	4 943 242	3 130 733
Sum kapitalkrav			21 420 714	13 566 508
Klasse C frie midler kontanter				
Ansvarlig kapital			35 104 870	30 039 091
Sum			35 104 870	30 039 091
Kapitaldekning i % av kapitalkrav			164 %	221 %

Note 10 Mellomværende med selskap i samme konsern

	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		Andre fordringer	
	2019	2018	2019	2018
Pålydende verdi	0	15 273 000	0	9 800 000
Nedskrivning	0	-8 300 000	0	-9 800 000
Netto bokført verdi	0	6 973 000	0	0

	Andre forpliktelser	
	2019	2018
Foretak i samme konsern	420 875	327 084
Sum	420 875	327 084

Note 11 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

	2019	2018
Bundne bankinnskudd		
Tilflyttede, ikke-plasserte kundemidler	18 092 908	13 078 323
Skattetrekksmidler	1 159 024	1 012 918
Sum budne bankinnskudd	19 251 932	14 091 241

Note 12 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	406 810	29 632 281	0	0	30 039 091
Årets resultat		-29 297 891			-29 297 891
Kapitalinnskudd	62 480	34 301 190	0	0	34 363 670
Egenkapital 31.12.	469 290	34 635 580	0	0	35 104 870



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	22 127 881	0,02	442 558
C-aksjer	1 336 600	0,02	26 732
Sum	23 464 481		469 290

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

Oversikt over aksjonærene 30.06.

	A-aksjer	C-aksjer	Sum aksjer	Eierandel	
SECTOR ASSET MANAGEMENT AS	8 021 695	1 336 600	9 358 295	39,88 %	
KLAVENESS MARINE FINANCE AS	4 425 758	0	4 425 758	18,86 %	
SONGA INVESTMENTS AS	2 071 428	0	2 071 428	8,83 %	
ASKELADDEN HOLDING AS	1 624 100	0	1 624 100	6,92 %	
JMHA INVEST AS	531 928	0	531 928	2,27 %	
HVAM INVEST	454 545	0	454 545	1,94 %	
ALBATROSS INVESTMENT AS	443 020	0	443 020	1,89 %	
REBELJO AS	400 000	0	400 000	1,70 %	
SYNECO AS	371 192	0	371 192	1,58 %	
MØLLEGATEN HOLDING AS	364 549	0	364 549	1,55 %	
KONVEGENS INVEST AS	364 549	0	364 549	1,55 %	
ALDEN FORVALTNING AS	362 352	0	362 352	1,54 %	
SEIDEL INVEST AS	341 500	0	341 500	1,46 %	
ASE INVEST AS	325 929	0	325 929	1,39 %	
HØGSET HOLDING AS	323 549	0	323 549	1,38 %	
PRIEREN AS	310 900	0	310 900	1,32 %	
TODDY INVEST AS	152 468	0	152 468	0,65 %	
AS TRYM	150 000	0	150 000	0,64 %	
ELEMENTET AS	125 000	0	125 000	0,53 %	
EXCEL BANGKOK CO LTD	110 000	0	110 000	0,47 %	
AMBROSIA AS	92 966	0	92 966	0,40 %	
C.E.B. INVEST AS	100 000	0	100 000	0,43 %	
STETTIN AS	57 200	0	57 200	0,24 %	
LEISTEIN AS	55 560	0	55 560	0,24 %	
RYGA INVEST AS	47 366	0	47 366	0,20 %	
SANJEEVAN SIVARAJAH	45 238	0	45 238	0,19 %	
SONDRE NESDAL JONASSEN	40 000	0	40 000	0,17 %	
KOLOG AS	40 000	0	40 000	0,17 %	
ROOBAN SIVARAJAH	33 400	0	33 400	0,14 %	
IRCOM AS	32 900	0	32 900	0,14 %	
CGL HOLDING AS	32 428	0	32 428	0,14 %	
TORSTEIN SKRINDE	32 000	0	32 000	0,14 %	
HEIMDAL CHOKOLADE AS	30 100	0	30 100	0,13 %	
SIGBJØRN RØNNING	24 400	0	24 400	0,10 %	
TERJE RØNNINGEN	24 400	0	24 400	0,10 %	
FØSTVEDT GAARD AS	22 500	0	22 500	0,10 %	
PER ARNE CLAUSSEN	22 400	0	22 400	0,10 %	
MANAGEMENT RECRUITING CONSULTING AS	18 182	0	18 182	0,08 %	
TRAFIKKSKOLEN DRIVER AS	16 000	0	16 000	0,07 %	
JAN ARNOLD MEYER HUNDERI	10 317	0	10 317	0,04 %	
ERIK OLAV SLETTOM	10 000	0	10 000	0,04 %	
TROND MELHEIM	10 000	0	10 000	0,04 %	
OLVE MO	9 760	0	9 760	0,04 %	
OVE KRISTOFFERSEN	9 009	0	9 009	0,04 %	
FRATERO AS	8 296	0	8 296	0,04 %	
AASE WETTELAND KROHNSTAD	5 555	0	5 555	0,02 %	
TOBIAS SIMONESS	5 000	0	5 000	0,02 %	
VILDAL AS	4 762	0	4 762	0,02 %	
BJØRN BRODAL	4 467	0	4 467	0,02 %	
GRO MERETE BRÆKKEN	3 334	0	3 334	0,01 %	
MAGNUS SLETTOM	3 000	0	3 000	0,01 %	
KINE LUND	1 667	0	1 667	0,01 %	
LENA E FRØYLAND LARSSON	1 112	0	1 112	0,00 %	
WIBKE DALMER-FØLLESDAL	100	0	100	0,00 %	
Sum	0 22 127 881	1 336 600	0 23 464 481	100,00 %	
Totalt antall aksjer	0	22 127 881	0	23 464 481	100,0 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Note 14 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2019	2018
Midlertidige forskjeller		
Varige driftsmidler	56 032	75 725
Aksjer og andre finansielle instrumenter	0	0
Kundefordringer	0	0
Netto midlertidige forskjeller	56 032	75 725
Underskudd til fremføring	-68 549 163	-55 493 409
Grunnlag for utsatt skattefordel	-68 493 131	-55 417 684

Utsatt skattefordel	-17 123 283	-12 819 506
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	17 123 283	12 819 506
Utsatt skattefordel i balansen	0	0

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-29 297 891	-26 606 391
Permanente forskjeller	16 222 444	12 171 806
Grunnlag for årets skattekostnad	-13 075 447	-14 434 585
Inntektsføring iht overgangsregel	0	13 082 849
Endring i midlertidige resultatforskjeller	19 694	-75 725
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-13 055 755	-1 427 461
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-13 055 755	-1 427 461

Fordeling av skattekostnaden	2019	2018
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	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		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-29 297 891	-26 606 391
Beregnet skatt 25%	-7 324 473	-6 651 598
Skattekostnad i resultatregnskapet	-	-
Differanse	-7 324 473	-6 651 598

Differansen består av følgende:		
25% av permanente forskjeller	4 055 611	3 042 952
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Andre forskjeller	3 268 862	3 608 646
Sum forklart differanse	7 324 473	6 651 598

Betalbar skatt i balansen	2019	2018
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Skattevirkning av konsernbidrag	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Begrunnelsen for at utsatt skattefordel ikke er balanseført er at historiske resultater skaper tvil om at fremtidig skattepliktig overskudd vil være tilstrekkelig til å utnytte skattefordelen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

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

Lønnskostnader	2019	2018
Lønninger	11 996 406	11 145 666
Arbeidsgiveravgift	2 425 938	2 106 938
Pensjonskostnader	531 672	382 842
Andre ytelser	-45 405	902 362
Sum	14 908 611	14 537 808

Konsernet har sysselsatt 27 årsverk i regnskapsåret.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn/styrehonorar	1 978 709	550 000
Pensjonsutgifter	59 315	0
Annen godtgjørelse	19 762	0
<i>Styrehonorar fordelt per styremedlem:</i>		
Gro Merete Brækken, styrehonorar		200 000
Jan Martin Hunderi, styrehonorar		70 000
Fredrik Platou, styrehonorar		70 000
Nils-Olof Ekholm, styrehonorar		70 000
Victoria Nyhus Terjesen, styrehonorar		35 000
Wollert Hvide, styrehonorar		70 000
Camilla Berge Kamberg		35 000

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	2019	2018
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	458 500	357 839
Andre attestasjonstjenester	68 825	13 230
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	0	0
Annen bistand knyttet	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	527 325	371 069

Operasjonelle leieavtaler

Konsernet har inngått leieavtale knyttet til forretningslokaler med varighet frem til september 2023. Årlig leiekostnad er kr 838 104.

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:	2019	2018
a) Salg av varer og tjenester		
Salg av varer:		
Datterselskap	0	0
Salg av tjenester:		
Datterselskap	10 664 900	9 274 800
b) Kjøp av varer og tjenester		
Kjøp av varer:		
Datterselskap	0	0
Kjøp av tjenester:		
Datterselskap	3 140 004	3 140 004



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB

Note 17 Kapitalavkastning

Duvi porteføljene er vist nedenfor.

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 2019.

Investeringsvalgportefølje

Duvi Langsiktig
Duvi Kortsiktig
Invento aksjer
Invento balansert
Invento langsiktig
Invento hybrid langsiktig
Forvaltningshuset FH100 ansatt
Forvaltningshuset FH100
Forvaltningshuset FH80
Forvaltningshuset FH60
Forvaltningshuset FH40
Finansco Dynamisk Allokering

Årlig avkastning (brutto)

20,3 %
8,3 %
22,4 %
11,7 %
18,4 %
16,9 %
24,1 %
22,4 %
15,9 %
13,6 %
10,4 %
8,7 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A657756C3C7B446EA9C02E74A2CA4FDB