

# Duvi KONSERN

## RESULTAT

TEKNISK REGNSKAP FOR LIVFORSIKRING		NOTE	2018	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	7	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	Realsert 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.	7	-28 122 014	-7 438 629
	Sum pensjoner m.v.		-30 061 693	-7 726 174
7.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
7.1	Endring i pensjonskapital	6	-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		-4 693 222	-2 231 384
	Sum Forsikringsrelaterte driftskostnader		-5 438 623	-2 231 384
11.	<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>-2 122 686</b>	<b>-913 469</b>
<b>IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>				
12.	Netto inntekter fra investering i selskapsporteføljen			
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		391 972	300 156
	Sum inntekter fra investering i selskapsporteføljen		391 972	300 156
13.	Andre inntekter		2 673 312	574 403
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2	Andre kostnader	1,13,14	-27 533 732	-26 899 921
15.	<b>RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>-24 468 449</b>	<b>-26 025 361</b>
16.	<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNADER</b>		<b>-26 591 134</b>	<b>-26 938 831</b>
17.	SKATTEKOSTNADER	12	0	-1 020 811
20.	<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-26 591 134</b>	<b>-27 959 642</b>

# Duvi KONSERN

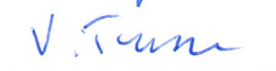
## BALANSE


EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		NOTE	2018	2017
2.	Investeringer			
	2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		
	2.2.2	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		
	2.4	Finansielle eiendelser som måles til virkelig verdi		
	2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3	120
		Sum investeringer		120
3.	Fordringer			
	3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		4 629 633
	3.2	Andre fordringer	14	5 624 609
		Sum fordringer		10 254 242
4.	Andre eiendeler			
	4.1	Anlegg og utstyr	1	541 385
	4.2	Kasse, bank	9	29 230 612
		Sum andre eiendeler		29 771 997
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
	5.0	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 600 868
		Sum eiendeler i selskapsporteføljen		41 627 227
				42 267 657
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>				
	Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
8.	8.4	Finansielle eiendeler som måles etter virkelig verdi		
	8.4.1	Aksjer og andre andeler	3,4	333 296 455
	8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3,4	128 238 640
	8.4.5	Andre finansielle eiendeler	9	14 317 341
		Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		475 852 436
		Sum eiendeler i kundeporteføljen		475 852 437
		Sum eiendeler		517 479 663
				365 706 447

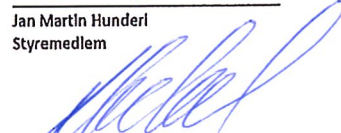
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		NOTE	2018	2017
10.	Innskutt egenkapital			
10.1	Aksjekapital	10,11	406 810	359 988
10.2	Overkurs	10,11	29 640 263	31 696 680
	Sum innskutt egenkapital	11	30 047 073	32 056 668
11.	Opptjent egenkapital			
11.2	Annen opptjent egenkapital	11	0	0
14.	Forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje			
14.1	Pensjonskapital	5	475 852 436	323 438 790
	Sum forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje		475 852 436	323 438 790
16.	Forpliktelses			
16.1	Forpliktelses i forbindelse med direkte forsikring			
16.2	Forpliktelses i forbindelse med gjenforsikring		3 009 333	116 475
16.3	Andre forpliktelses		6 891 009	8 935 546
	Sum forpliktelses		9 900 342	9 052 020
17.	Påløpte kostnader			
17.2	Andre påløpte kostnader		1 679 811	1 158 969
	Sum påløpte kostnader		1 679 811	1 158 969
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>517 479 663</b>	<b>365 706 447</b>

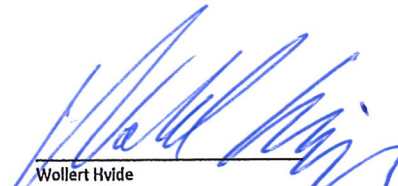
Lillestrøm, 14. mars 2019

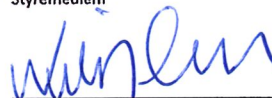
  
 Gro Merete Brækken  
 Styreleder

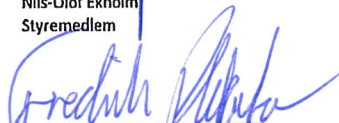
  
 Victoria Nyhus Terjesen  
 Styremedlem

  
 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 estimer*

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimer. 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 anleggsmidler**

Ved indikasjon på at balanseført 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 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.

### **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 kursstap 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**

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**

Konsernregnskapet består av regnskapstall for:

*Mørselskap:*

Duvi AS

*Datterselskap:*

Innskuddspensjonstjenester AS.

Duvi AS eier 100% av aksjene, og innehar 100% av stemmene i Innskuddspensjonstjenester AS.

Begge selskap har forretningskontor i Lillestrøm.

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld.

Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner, realisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost.

Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i

konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, balanseføres som goodwill. Det er ikke balanseført goodwill i konsernregnskapet til Duvi AS da det ikke er identifisert slik post.

# Duvi Konsern

## Noter

### Note 1 Anleggsmidler og Immaterielle eiendeler

#### Konsernet

	Kontormaskiner
Anskaffelseskost 01.01.	50 999
Tilgang	551 935
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12.	602 934
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-61 549
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>541 385</b>

Årets avskrivninger 43 132

Forventet økonomisk levetid 3-5 år  
Avskrivningsplan Lineær

Immaterielle eiendeler	Kjøpt	Utviklet	Sum
	teknologi	teknologi	
Anskaffelseskost 01.01.18	7 088 000	5 587 976	12 675 976
Tilgang kjøpte anleggsmidler	3 254 844	1 805 725	5 060 569
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.2018</b>	<b>10 342 844</b>	<b>7 393 701</b>	<b>17 736 545</b>
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2018	7 088 000	5 587 976	12 675 976
Årets ordinære avskrivninger			
<b>Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2018</b>	<b>10 342 844</b>	<b>7 393 701</b>	<b>17 736 545</b>
Bokført verdi 01.01.2018	0	0	0
Tilgang i året	3 254 844	1 805 725	5 060 569
Årets avskrivning og nedskrivning	3 254 844	1 805 725	5 060 569
<b>Bokført verdi 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Immaterielle eiendeler

Aktiverte immaterielle eiendeler er nedskrevet til kr 0,- i regnskapet per 31.12.18 på grunn av usikkerhet til størrelse av fremtidig inntjening knyttet til postene. Totale nedskrivninger i 2018 var på kr 5.060.569,

### Note 2 Beskrivelse av pensjonsordningene

Duvi AS (tidligere Pensjon Pluss AS) har siden 21.08.2015 hatt konsesjon som innskuddspensjonsforetak i Norge. Dette er 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 selskap	40	16
- hvorav pensjonister under utbetaling	96	55
Arbeidstakernes tilskudd til pensjonsordningene:	0	0

### Note 3 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 Eiendom 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 GAMBAAK	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
<b>Sum verdi i aksjefond</b>	<b>333 296 455</b>	<b>216 614 294</b>
<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
<b>Sum verdi i obligasjonsfond</b>	<b>128 238 640</b>	<b>105 538 576</b>
<b>Plassering av egne midler i fond (pga minstekjøp)</b>	<b>120</b>	<b>120</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>461 535 215</b>	<b>322 152 989</b>

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 aksjeforfølje:*

Avkastningen - og derved risikoen for kortsiktige verdifall - i Duvi investeringsporteføljer tilordnes kontohaverne. Disse er 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 4 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
<b>Sum finansielle instrumenter målt til virkelig verdi</b>	<b>461 535 215</b>	<b>322 152 989</b>

#### Note 5 Forsikringsforpliktelser

Type forsikringsforpliktelser og fordeling på hovedbransjer og delbransjer:

Pensjonskapital:	2018	2017
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 6 Endringer i forsikringsforpliktelser

	2018	2017
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
<b>Pensjonskapital</b>		
Inngående balanse	323 438 789	58 689 464
Tilflytete midler og sparing	193 496 301	260 629 893
Fraflytete 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	
<b>Utgående balanse</b>	<b>475 852 436</b>	<b>323 438 789</b>

#### Note 7 Flytting av pensjonsordninger

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



### Note 8 Kapitaldekningskrav

	Faktor		31.12.2018	31.12.2017
Sum eiendeler (konsern)			517 479 663	365 706 449
Sum klientmidler	2017	2016	517 523 128	365 749 549
Kapitalkrav basert på kundemidler	2 %	2 %	10 350 463	7 314 991
Styrepålagt svingningsrisiko	30 %	30 %	3 105 139	2 194 497
Sum kapitalkrav			13 455 601	9 509 488
Klasse C frie midler kontanter				
Ansvarlig kapital			30 047 073	30 143 117
Sum			30 047 073	30 143 117
Kapitaldekning i % av kapitalkrav			223 %	317 %

### Note 9 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

Bundne bankinnskudd	2018	2017
Tilflytete, ikke-plasserte kundemidler	13 078 323	7 450 262
Skattetrekksmidler	1 012 918	452 755
Sum budne bankinnskudd	14 091 241	7 903 017

### Note 10 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	359 988	31 696 680	0	0	32 056 668
Årets resultat		-26 591 134			-26 591 134
Kapitalinnskudd	46 822	24 534 718	0	0	24 581 540
Egenkapital 31.12.	406 810	31 696 680	0	0	30 047 073

## Note 11 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
<b>Sum</b>	<b>20 340 511</b>		<b>406 810</b>

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 innbetalingslidspunktet 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 %
ASKELOADEN 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 %
REBELJO 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	100,00 %
Øvrige (eierar	0	0	0	0,00 %
<b>Totalt antall al</b>	<b>0 19 003 911</b>	<b>1 336 600</b>	<b>0 20 340 511</b>	<b>100,0 %</b>

## Note 12 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2018	2017
Midlertidige forskjeller		
Varige driftsmidler	-6 262 489	-8 878 395
Aksjer og andre finansielle instrumenter	0	13 081 804
Kundefordringer	0	0
Netto midlertidige forskjeller	-6 262 489	4 203 409
Underskudd til fremføring	-77 578 186	-64 494 968
Grunnlag for utsatt skattefordel	-83 840 675	-60 291 559
Utsatt skattefordel	-18 444 949	-13 867 059
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	18 444 949	13 867 059
Utsatt skattefordel i balansen	0	0

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-26 591 134	-27 959 642
Permanente forskjeller	-3 208 946	97 673
Grunnlag for årets skattekostnad	-29 798 080	-27 861 969
Inntektsføring ihht overgangsregel	13 081 804	
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-2 615 906	-7 103 826
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-19 332 183	-34 965 795
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-19 332 183	-34 965 795

Fordeling av skattekostnaden	2018	2017
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	-1 020 811
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	-1 020 811

Avstemming av årets skattekostnad	2018	2017
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-26 591 134	-27 959 642
Beregnet skatt 22%/23%	-6 115 961	-6 710 314
Skattekostnad i resultatregnskapet	-	-1 020 811
Differanse	-6 115 961	-7 731 125

Differansen består av følgende:	2018	2017
22%/23% av permanente forskjeller	-737 598	22 465
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Andre forskjeller	-5 378 363	-7 753 590
Sum forklart differanse	-6 115 961	-7 731 125

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

**Note 13 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.**

Lønnskostnader	2018	2017
Lønninger	14 712 067	9 827 488
Arbeidsgiveravgift	2 578 529	2 080 975
Pensjonskostnader	512 441	405 352
Andre ytelser	944 179	172 832
<b>Sum</b>	<b>18 747 217</b>	<b>12 486 647</b>

Konsernet har sysselsatt 22 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
Pensjonsutgifter	45 850	0
Annen godtgjørelse	17 034	0

*Styrehonorar fordelt per styremedlem:*

Gro Merete Brækken, styrehonorar		206 667
Jan Martin 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
<b>SUM</b>		<b>521 667</b>

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	2018	2017
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	357 839	340 875
Andre attestasjonstjenester	61 510	54 063
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	0	0
Annen bistand knyttet	0	0
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>419 349</b>	<b>394 938</b>

**Operasjonelle leieavtaler**

Konsernet har inngått leieavtale knyttet til forretningslokaler med varighet frem til september 2023. Årlig leiekostnad er kr 1 352 580.

**Note 14 Skattefunn**

Selskapet er innvilget skattefunnmidler.

I 2018 -regnskapet er totalt kr. 3.277.311,- søkt refundert, og dette beløpet er ført i regnskapet som kostnadsreduksjon på lønnskostnad og annen driftskostnad med kr. 597.960,- samt en post relatert til kjøpt utviklingskost på kr. 2.679.351,-.

Totalbeløpet er ført opp som fordring under andre fordringer med kr. 3.277.311,- og vil bli utbetalt via skatteoppgjør høsten 2019.

## Note 15 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	Arlig 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 %

## Kontantstrømpoppstilling

### Duvi Konsern

	2018	2017
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-26 591 134	-26 938 831
Avskrivninger	43 132	1 700 164
Nedskrivning/reversering anleggsmidler	0	7 412 681
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	-2 759 154	-1 007 453
Endring i leverandørgjeld	2 464 305	453 937
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-6 268 354	4 391 878
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-33 111 205</b>	<b>-13 987 625</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-551 935	0
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	0	-3 624 468
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-551 935</b>	<b>-3 624 468</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger av egenkapital	24 581 540	30 115 589
Utbetalinger av utbytte	0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>24 581 540</b>	<b>30 115 589</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-9 081 600</b>	<b>12 503 497</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	38 312 213	25 808 717
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>29 230 613</b>	<b>38 312 214</b>
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	29 230 613	38 312 214
Ubenyttet driftskreditt utgjør i tillegg	0	0