

Duvi Årsregnskap 31.12.2019 Konsern.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Brækken, Gro Merete	BANKID	2020-03-30 10:46 GMT+2
Kamberg, Camilla Berge	BANKID_MOBILE	2020-03-30 11:08 GMT+2
Erdal, Asbjørn	BANKID_MOBILE	2020-03-30 11:22 GMT+2
Hvide, Wollert	BANKID_MOBILE	2020-03-30 11:25 GMT+2
HUNDERI, JAN MARTIN	BANKID_MOBILE	2020-03-30 11:46 GMT+2
Platou, Fredrik	BANKID_MOBILE	2020-03-30 13:37 GMT+2
Hammerich, Peter Ulrik	BANKID	2020-03-31 10:06 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:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

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.

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.



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

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

Konsernregnskapet består av regnskapstall for:

Morselskap:

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 kontroller er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

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

Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet er en økonomisk enhet.

Transaksjoner, urealisert 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.



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Duvi KONSERN
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		632 026	391 972
	Sum inntekter fra investering i selskapsporteføljen		632 026	391 972
13.	Andre inntekter		9 043 020	2 673 312
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2	Andre kostnader	1,13,14	-28 145 635	-27 533 732
15.	RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		-18 470 589	-24 468 449
16.	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNADER		-29 329 049	-26 591 134
17.	SKATTEKOSTNADER	12	0	0
20.	TOTALRESULTAT		-29 329 049	-26 591 134



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Duvi KONSERN

BALANSE

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		NOTE	2019	2018
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	120
	Sum investeringer		120	120
3.	Fordringer			
3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		4 893 770	4 629 633
3.2	Andre fordringer	14	12 883 629	5 624 609
	Sum fordringer		17 777 399	10 254 242
4.	Andre eiendeler			
4.1	Anlegg og utstyr	1	490 726	541 385
4.2	Kasse, bank	9	31 552 859	29 230 612
4.3	Eiendeler ved skatt	12		0
	Sum andre eiendeler		32 043 585	29 771 997
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.0	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 460 069	1 600 868
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		51 281 173	41 627 227
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN				
8.	Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
8.4	Finansielle eiendeler som måles etter virkelig verdi			
8.4.1	Aksjer og andre andeler	3,4	570 062 304	333 296 455
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3,4	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 EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		770 638 057	475 852 437
	SUM EIENDELER		821 919 230	517 479 663



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			NOTE	2019	2018
10.	Innskutt egenkapital				
10.1	Aksjekapital		10,11	469 290	406 810
10.2	Overkurs		10,11	34 612 405	29 640 263
10.3	Ikke registrert kapitalforhøyelse				
	Sum innskutt egenkapital		11	35 081 695	30 047 073
11.	Opptjent egenkapital				
11.2	Annen opptjent egenkapital		11	0	0
14.	Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje				
14.1	Pensjonskapital		5	770 638 057	475 852 436
	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			770 638 057	475 852 436
16.	Forpliktelser				
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring				
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring			945 907	3 009 333
16.3	Andre forpliktelser			13 738 988	6 891 009
	Sum forpliktelser			14 684 895	9 900 342
17.	Påløpte kostnader				
17.1	Uopptjent inntekt			0	0
17.2	Andre påløpte kostnader			1 514 583	1 679 811
	Sum påløpte kostnader			1 514 583	1 679 811
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			821 919 230	517 479 663

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:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Duvi Konsern

Kontantstrømoppstilling

	2019	2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-29 329 049	-26 591 134
Avskrivinger	139 226	43 132
Neskriving/reversering anleggsmidler	-	-
Utbetalinger ved investering av kundemidler	-294 785 620	-158 662 610
Innbetalinger ved investering av kundemidler	294 785 621	158 662 610
Endring i kundefordringer	-264 137	-2 759 154
Endring i leverandørgjeld	-2 063 427	2 464 305
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-435 473	-6 268 354
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-31 952 858	-33 111 205
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-88 566	-551 935
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-88 566	-551 935
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	2 322 246	-9 081 600
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	29 230 613	38 312 213
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	31 552 859	29 230 613
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	31 552 859	29 230 613



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Duvi Konsern

Noter

Note 1 Anlegg og utstyr

Konsernet

	Kontormaskiner
Anskaffelseskost 01.01.	602 934
Tilgang	88 566
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12.	691 500
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-200 774
Balanseført verdi 31.12.	490 726
Årets avskrivninger	139 052
Forventet økonomisk levetid	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Imaterielle eiendeler	Kjøpt teknologi	Utviklet teknolog	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.2019	10 342 844	7 393 701	17 736 545
Tilgang kjøpte anleggsmidler	2 600 103	2 594 978	5 195 081
Anskaffelseskost pr. 31.12.2019	12 942 947	9 988 679	22 931 626
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.2019	10 342 844	7 393 701	17 736 545
Årets ordinære avskrivninger	-	-	-
Av- og nedskrivninger pr. 31.12.2019	12 942 947	9 988 679	22 931 626
Bokført verdi 01.01.2019	-	-	-
Tilgang i året	2 600 103	2 594 978	5 195 081
Årets avskrivning og nedskrivning	2 600 103	2 594 978	5 195 081
Bokført verdi 31.12.2019	-	-	-

Immaterielle eiendeler

Aktiverte immaterielle eiendeler var nedskrevet til kr 0,- i regnskapet per 31.12.19 på grunn av usikkerhet til størrelse av fremtidig inntjening knyttet til postene. Denne praksisen (kostnadsføring fremfor aktivering) har fortsatt i 2019.

Note 2 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 Alderspension. 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):

	2 019	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:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Note 3 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
Kontant Depot Forvaltningshuset	0	0
Netto urealisert gevinst aksjefond per 31.12	0	0
Sum verdi i aksjefond	570 062 304	333 296 455
<i>Plassering i obligasjonsfond</i>		
Barings Active Short Duration	33 353 729	
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 30.06.

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

Risikoprofil i selskapets aksjeforfølgje:

Avkastningen - og derved risikoen for kortsiktige verdifall - i Duvi investeringsportefølgjer 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 2018 var Morgan Stanleys verdesindeks (MSCI ACWI).

Av totale investeringer i investeringsvalgportefølgjen utgjør kundemidler som ikke er investert i aksje - eller obligasjonsfond kr 15 293 506.

Note 4 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



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Note 5 Forsikringsforpliktelser

Type forsikringsforpliktelser og fordeling på hovedbransjer og delbransjer:

	2019	2018
Pensjonskapital:		
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 6 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 7 Flytting av pensjonsordninger

		2019	2018
Motatte midler:			
Pensjonsbeholdning:	Antall:	Beløp:	Beløp:
- Bedriftsavtaler	585	120 951 768	109 039 069
- Pensjonskapitalbevis	1 656	35 159 050	35 587 778
Innskuddsfond:		0	0
Avgitte midler:			
Pensjonsbeholdning:			
- Bedriftsavtaler	88	26 908 416	20 398 442
- 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:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Note 8 Kapitaldekningskrav

	Faktor		31.12.2019	31.12.2018
Sum eiendeler (konsern)			821 919 230	517 479 663
Sum klientmidler	2017	2016	821 963 060	517 523 128
Kapitalkrav basert på kundemidler	2 %	2 %	16 439 261	10 350 463
Styrepålagt svingningsrisiko	30 %	30 %	4 931 778	3 105 139
Sum kapitalkrav			21 371 040	13 455 601
Klasse C frie midler kontanter			35 081 695	30 047 073
Ansvarlig kapital			35 081 695	30 047 073
Sum			35 081 695	30 047 073
Kapitaldekning i % av kapitalkrav			164 %	223 %

Note 9 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

	2019	2018
Bundne bankinnskudd		
Tilflyttede, ikke-plasserte kundemidler	18 092 908	13 078 323
Skattetrekksmidler	1 431 311	1 012 918
Sum budne bankinnskudd	19 524 219	14 091 241

Note 10 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	406 810	29 640 264	0	0	30 047 074
Årets resultat		-29 329 049			-29 329 049
Kapitalinnskudd	62 480	34 301 190	0	0	34 363 670
Egenkapital 31.12.	469 290	34 612 405	0	0	35 081 695



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Note 11 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	22 127 781	0,02	442 558
C-aksjer	1 336 600	0,02	26 732
Sum	23 464 381		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 %
REBELIJO 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 %
FOSTVEDT 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		
Sum	0 22 127 781	1 336 600	0 23 464 381	100,00 %
Totalt antall aksjer	0 22 127 781	1 336 600	0 23 464 381	100,0 %



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Note 12 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2019	2018
Midlertidige forskjeller		
Varige driftsmidler	-12 480 769	-10 817 001
Aksjer og andre finansielle instrumenter	0	0
Kundefordringer	0	0
Netto midlertidige forskjeller	-12 480 769	-10 817 001
Underskudd til fremføring	-110 549 323	-78 953 340
Grunnlag for utsatt skattefordel	-123 030 092	-89 770 341
Utsatt skattefordel	-29 121 414	-19 749 475
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	29 121 414	19 749 475
Utsatt skattefordel i balansen	0	0

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-29 329 049	-26 591 134
Permanente forskjeller	12 269 298	8 893 054
Grunnlag for årets skattekostnad	-17 059 751	-17 698 080
Inntektsføring ihht overgangsregel	0	13 082 849
Endring i midlertidige resultatforskjeller	1 663 768	-2 615 907
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-15 395 984	-7 231 138
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-15 395 984	-7 231 138

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	-29 329 049	-26 591 134
Beregnet skatt	-7 332 262	-6 651 598
Skattekostnad i resultatregnskapet	-	-
Differanse	-7 332 262	-6 651 598

Differansen består av følgende:		
22%/25% av permanente forskjeller	3 185 919	2 045 402
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Andre forskjeller	4 146 343	4 606 196
Sum forklart differanse	7 332 262	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:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

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

Lønnskostnader	2019	2018
Lønninger	16 336 082	14 712 067
Arbeidsgiveravgift	3 075 025	2 578 529
Pensjonskostnader	740 668	512 441
Andre ytelser	-53 208	944 179
Sum	20 098 567	18 747 216

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
		<u>550 000</u>

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 tilfredstiller disse kravene.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2019	2018
Lovpålagt revisjon (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	520 025	357 839
Andre attestasjonstjenester	95 050	61 510
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	0	0
Annen bistand knyttet	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	615 075	419 349

Operasjonelle leieavtaler

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



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933

Note 14 Skattefunn

Selskapet er innvilget skattefunnmidler.

I 2019 -regnskapet er totalt kr. 3.938.932,- søkt refundert, og dette beløpet er ført i regnskapet som kostnadsreduksjon på lønnskostnad og annen driftskostnad med kr. 576.396,- samt en post relatert til kjøpt utviklingskost på kr. 3.372.536,-.

Totalbeløpet er ført opp som fordring under andre fordringer med kr. 3.948.932,- og vil bli utbetalt via skatteoppgjør høsten 2020.

Note 15 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	Årlig avkastning (brutto)
Duvi Langsiktig	20,3 %
Duvi Kortsiktig	8,3 %
Invento aksjer	22,4 %
Invento balansert	11,7 %
Invento langsiktig	18,4 %
Invento hybrid langsiktig	16,9 %
Forvaltningshuset FH100 ansatt	24,1 %
Forvaltningshuset FH100	22,4 %
Forvaltningshuset FH80	15,9 %
Forvaltningshuset FH60	13,6 %
Forvaltningshuset FH40	10,4 %
Finansco Dynamisk Allokering	8,7 %



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

Document ID:
7BD20CA0682649AC8DFAE637C4950933