

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsberetning 2018

Virksomhetens art

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS tilbyr helhetlig finansiell planlegging og formuesforvaltning. Selskapets forretningsidé er basert på et økende behov for finansielle tjenester og forvaltning hos formuende privatpersoner, bedriftseiere og institusjoner fra en profesjonell leverandør med et uhildet ståsted.

Selskapet er 100 % eiet av Formuesforvaltning AS og virksomheten er i dag etablert med 17 kontorer som finnes i Oslo, Moss, Gardermoen, Hamar, Lillehammer, Gjøvik, Fagernes, Drammen, Tønsberg, Skien, Kristiansand, Stavanger, Haugesund, Bergen, Ålesund, Trondheim og Tromsø.

Omsetning og resultat

Selskapets honorarinntekter i 2018 ble NOK 552,2 mill. (NOK 491,4 mill. i 2017).

Selskapets driftsresultat var på NOK 107,6 mill. (NOK 74,3 mill. i 2017). Lønnskostnadene var NOK 261,7 mill. i 2018 (NOK 239,7 mill. i 2017). Andre driftskostnader var på NOK 174,5 mill. i 2018 mot NOK 168,7 mill. i 2017. Årsresultatet for 2018 ble NOK 79,1 mill. (NOK 54,3 mill. i 2017).

Styrets forslag til anvendelse av resultat

Styret foreslår at årets overskudd på NOK 79.104,288 avsettes til konsernbidrag med NOK 18.088.872 og overføres til annen egenkapital med NOK 61.015.416.

Balanse, kontantstrøm og likviditet

Selskapet hadde pr. 31.12.2018 en total balanse på NOK 369,6 mill. Egenkapitalen var NOK 200,7 mill. pr. 31.12.2017 (NOK 177,6 mill. pr. 31.12.2017), som tilsvarer en egenkapitalandel på ca. 54,3 % ved utgangen av året.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var NOK 26,4 mill, investeringsaktiviteter var negativ med NOK 3,4 mill., mens kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i selskapet var negativ med NOK 41,2 mill. i 2018 pga. betaling av utbytte til morselskap og konsernbidrag. Netto likvide midler for selskapet endret seg gjennom året fra NOK 92,4 mill. pr. 31.12.2017 til NOK 74,2 mill. pr. 31.12.2018. Det forventes en fortsatt god likviditetssituasjon i 2019.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Finansiell risiko

Selskapet har ikke egen eksponering i finansielle instrumenter. Selskapets overskuddslikviditet holdes i form av bankinnskudd og har lav valutaeksponering. Fremtidige porteføljeinntekter vil variere med svingninger i markedskurs for forvaltningskapitalen.

Selskapet vurderer likviditeten som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko.

Redegjørelse for fortsatt drift

Styret mener at forutsetningen for fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Opplysninger om arbeidsmiljøet, likestilling og diskriminering

Det er styrets oppfatning at arbeidsmiljøet og den generelle trivsel på arbeidsplassen er bra. Sykefraværet var ca. 1,0 % av total arbeidstid. Det er ikke rapportert om personskader eller ulykker.

Selskapet hadde 155 medarbeidere ved utgangen av 2018 (150 i 2017) hvorav 42 kvinner, og dette utgjør 27 %. I styret er det for tiden ingen kvinner, men selskapet vektlegger likestilling og arbeider aktivt for dette gjennom sin personalpolitikk. Dette gjelder både lønn, avansement og rekruttering. Selskapet har en målsetning om å øke kvinneandelen både i styret og organisasjonen forøvrig.

Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillinger og er uavhengig av kjønn.

Selskapet mener at det ikke gjøres forskjeller på ansatte, eller ved ansettelse, på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn.

Opplysninger om forhold som kan påvirke det ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensrer det ytre miljø.

Fremtidig utvikling

Selskapet har målsetning om ytterligere å forbedre kundeopplevelse og verditilførsel til våre kunder. Selskapet vil fortsette satsingen på selskapets verdier – uavhengighet, kompetanse og helhetstenking. Den langsiktige strategien for selskapet ligger fast. Vi skal fortsette å bevare og utvikle våre kunders formue.

Oslo, 31. desember 2018 / 14. mars 2019



Øystein Bø
Styrets leder



Trond Olav Eek
Styremedlem



Erik Gudbrandsen
Styremedlem



Finn Ivar Marum
Styremedlem



Kjetil Ødegård
Daglig leder

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Resultatregnskap

01.01 - 31.12

	Note	2018	2017
Honorarinntekt		552 215 920	491 385 495
Annen driftsinntekt		21 667	0
Sum driftsinntekter		552 237 587	491 385 495
Lønnskostnader	2	261 712 600	239 744 270
Avskrivninger	4	9 258 628	8 717 763
Annen driftskostnad	2	174 479 393	168 703 879
Sum driftskostnader		445 450 621	417 165 912
Driftsresultat		106 786 966	74 219 583
Inntekt på investering i datterselskap	5	0	0
Finansinntekt	3	1 656 460	797 566
Finanskostnad	3	-877 170	-725 222
Sum netto finansposter		779 290	72 344
Ordinært resultat før skattekostnad		107 566 255	74 291 926
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-28 461 967	-19 992 485
Ordinært resultat		79 104 288	54 299 441
Årsresultat		79 104 288	54 299 441
Anvendelse av årsresultatet			
Avsatt konsernbidrag	7	18 088 872	6 891 448
Avsatt til/overført fra fond for vurderingsforskjeller	7	0	0
Annen egenkapital	7	61 015 416	47 407 993
Sum anvendelse		79 104 288	54 299 441

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Balanse

	Note	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Egenutviklet IT-Plattform	4	0	29 806
Goodwill	4	69 841 964	76 904 580
Sum immaterielle eiendeler		69 841 964	76 934 386
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	6 218 999	4 980 107
Sum varige driftsmidler		6 218 999	4 980 107
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	0	0
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		76 060 963	81 914 493
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	9	198 499 070	114 829 773
Andre fordringer	9	20 886 998	16 706 198
Sum fordringer		219 386 068	131 535 971
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8,13	74 154 362	92 363 382
Sum omløpsmidler		293 540 430	223 899 353
Sum eiendeler		369 601 393	305 813 846

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Balanse

	Note	31.12.2018	31.12.2017
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	3 426 898	3 426 898
Overkurs	7	19 601 265	19 601 265
Annen innskutt egenkapital	7	0	29 136 642
Sum innskutt egenkapital		23 028 163	52 164 805
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	7	61 556	61 556
Annen egenkapital	7	177 572 338	125 420 280
Sum opptjent egenkapital		177 633 894	125 481 836
Sum egenkapital		200 662 057	177 646 641
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	6	4 068 270	4 065 005
Andre avsetninger for forpliktelser	2	22 813 998	19 536 263
Pensjonsforpliktelse	2	5 160 772	6 468 832
Sum avsetning for forpliktelser		32 043 040	30 070 100
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	10	3 333 673	4 582 333
Betalbar skatt	6	22 589 079	18 062 390
Skyldige offentlige avgifter		17 537 143	16 001 513
Utbytte	7	0	0
Annen kortsiktig gjeld	10	93 436 401	59 450 869
Sum kortsiktig gjeld		136 896 296	98 097 105
Sum gjeld		168 939 336	128 167 205
Sum egenkapital og gjeld		369 601 393	305 813 846


Oslo, 31. desember 2018 / 14. mars 2019



Øystein Bø
Styrets leder



Trond Olav Eek
Styremedlem



Erik Gudbrandsen
Styremedlem



Finn Invar Marum
Styremedlem



Kjetil Ødegård
Daglig leder

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Kontantstrømoppstilling

01.01 - 31.12

	Note	2017	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		107 566 255	74 291 926
Periodens betalte skatt	6	-18 062 390	-10 786 344
Tap/gevinst ved salg av driftsmidler	4	-21 669	14 638
Ordinære avskrivninger	4	9 258 628	8 717 763
Resultat fra investering i datterselskap	5	0	0
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	9, 10	-84 917 957	-1 755 635
Forskjell mellom kost.ført pensjon og inn-/utbet i pensjonsordning		-1 308 060	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter		13 836 294	10 614 261
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		26 351 101	81 096 609
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	4	-3 418 430	-2 589 195
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	4	35 000	1 910 207
Netto inn-/ utbetalinger på konsernmellomværende		0	7 949 441
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler		0	164 079
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-3 383 430	7 434 532
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av konsernbidrag	8	6 000 000	0
Utbetalinger av konsernbidrag	8	-9 176 690	-14 029 291
Utbetalinger av utbytte	8	-38 000 000	-40 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-41 176 690	-54 029 291
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-18 209 019	34 501 850
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01		92 363 381	57 861 531
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	1, 9	74 154 362	92 363 381

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS

Årsregnskap for 2018

Note 1 Regnskapsprinsipper

Grunnleggende prinsipper - vurdering og klassifisering - Andre forhold

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31. desember 2018. Notene er følgelig en integrert del av årsregnskapet.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor. Når faktiske tall ikke er tilgjengelige på tidspunkt for regnskapsavleggelsen, tilsier god regnskapsskikk at ledelsen beregner et best mulig estimat for bruk i resultatregnskap og balanse. Det kan fremkomme avvik mellom estimerte og faktiske tall.

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgspris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

Ved anvendelse av regnskapsprinsipper og presentasjon av transaksjoner og andre forhold, legges det vekt på økonomiske realiteter, ikke bare juridisk form. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres.

Regnskapsprinsipper for vesentlige regnskapsposter

Konsolidering

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Formuesforvaltning AS og det utarbeides dermed ikke konsernselskap for Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS, jf unntaksregelen i rskl §3-7.

Inntektsføringstidspunkt

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Inntektsføring skjer følgelig normalt på leveringstidspunktet ved salg av tjenester. Provisjonsinntekter inntektsføres på det tidspunkt selskapet har rett til provisjon.

Selskapet sin virksomhet er uavhengig forvaltning og det ytes aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle produkter. Selskapet har provisjonsinntekter fra nytegning, porteføljeinntekter og forvaltningshonorar.

Kostnadsføringstidspunkt / sammenstilling

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper. Ved omstrukturering og nedleggelse av virksomhet kostnadsføres samtlige utgifter knyttet til dette på beslutningstidspunktet.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS

Årsregnskap for 2018

Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som forventes å gi fremtidige inntekter aktiveres. Avskrivninger beregnes lineært over eiendelenes økonomiske levetid.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Dersom den virkelige verdien av et driftsmiddel er lavere enn bokført verdi, og dette skyldes årsaker som ikke antas å være forbigående, skrives driftsmidlet ned til virkelig verdi. Utgifter forbundet med periodisk vedlikehold og reparasjoner på produksjonsutstyr, periodiseres. Utgifter forbundet med normalt vedlikehold og reparasjoner blir løpende kostnadsført. Utgifter ved større utskiftninger og fornyelser som øker driftsmidlenes levetid vesentlig, aktiveres. Driftsmidler som erstattes, kostnadsføres. Et driftsmiddel anses som varig dersom det har en økonomisk levetid på over 3 år, samt en kostpris på over kroner 15.000. Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører de økonomiske rettigheter og forpliktelser til selskapet (finansiell leasing) aktiveres som driftsmiddel, og medtas som forpliktelse under rentebærende gjeld til nåverdien av minimumsleien.

Avskrivninger

Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris. Tilsvarende prinsipper legges til grunn for immaterielle eiendeler. Avskrivningene er klassifisert som ordinære driftskostnader. Balanseført leasing avskrives i henhold til plan, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.

Finansielle eiendeler

Investering i datterselskaper

Datterselskaper vurderes etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. Andelen av resultatet baseres på resultatet etter skatt i det selskapet hvor man har investert. I resultatandelen gjøres det fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdi som skyldes at kostpris på aksjene var høyere enn den ervervede andelen av balanseført egenkapital. I resultatregnskapet vises resultatandelen under finansposter.

Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventede tap.

Pensjoner

Selskapets pensjonsordning behandles som innskuddsbasert. Bidrag til innskuddsordningen kostnadsføres løpende.

Utsatt skatt og skattekostnad

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Visse poster vurderes likevel særskilt, herunder merverdier ved oppkjøp og pensjonsforpliktelser. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret korrigert for feil i tidligere års beregninger.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS

Årsregnskap for 2018

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. *Kontanter og kontantekvivalenter* omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Finansiell markedsrisiko

Renterisiko

Selskapet har ingen investeringer eller rentebærende gjeld, og renterisikoen er ubetydelig.

Valutarisiko

Det foreligger ingen vesentlige eiendels-/ gjeldsposter i utenlandsk valuta, og valutarisikoen er ubetydelig. Balanseposter i fremmed valuta omregnes etter kursen til Norges Bank ved årsslutt.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2018

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser m.m.

Lønnskostnader	01.01 - 31.12	
	2018	2017
Lønninger	209 834 890	193 027 797
Arbeidsgiveravgift	41 653 295	37 443 174
Pensjonskostnader	9 228 575	7 000 119
Andre ytelser	995 840	2 273 179
Sum	261 712 600	239 744 270
Gjennomsnittlig antall ansatte	154,5	152,0

Honorar til revisor	01.01 - 31.12	
	2018	2017
Lovpålagt revisjon	293 402	258 750
Andre attestasjonstjenester	24 500	94 625
Skatterådgivning	13 269	12 500
Annen bistand (Merverdiavgift, bistand regnskap svensk filial og begr. revisjon)	610 869	118 609
Sum	942 040	484 484

Honorarene er oppgitt inkl merverdiavgift

Ytelser til daglig leder og medlemmer i styret i 2018	Lønn	Utbetalt bonus	Pensjon	Andre ytelser
Daglig leder	1 725 561	552 247	74 600	16 263
Styremedlemmer (kostnadsført)	845 610	0	0	0

Godtgjørelse til daglig leder fastsettes av styret. Daglig leder har en avtale om 6 måneders etterlønn, dersom han skriftlig blir oppsagt av styret. Ingen andre ledende ansatte eller styremedlemmer har avtale om etterlønn.

Fra og med 2012 er det for daglig leder og ledende ansatte etablert en bonusordning i tråd med "Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond", fastsatt av Finansdepartementet den 1. desember 2010. Bonuskostnad for 2018 avhenger av driftsresultatet i 2017, 2018 og 2019 (estimert) i konsernregnskapet til mor. Estimert opptjent bonus kostnadsføres løpende.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser m.m. forts.

Pensjonsordning

Alle ansatte i 20 prosent stilling eller mer er med i selskapets innskuddsbaserte pensjonsordning.

Innskuddspensjonen inklusive arbeidsgiveravgift kostnadsføres løpende.

En pensjonist har også en tilleggspensjonsordning som finansieres over selskapets drift.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Pensjonsforpliktelse	2018	2017
Påløpt pensjonsforpliktelse	-4 333 142	-5 431 429
Pensjonsmidler	0	0
Netto pensjonsforpliktelse før aga	-4 333 142	-5 431 429
Periodisert arbeidsgiveravgift 19,1%	-827 630	-1 037 403
Netto pensjonsforpliktelse etter aga	-5 160 772	-6 468 832
Ikke resultatført estimatavvik		
Balansført pensjonsforpliktelse	-5 160 772	-6 468 832
Avstemming av midler og forpliktelse		
Bokført pensjonsforpliktelse IB	-6 468 832	-6 409 914
Årets pensjonsopptjening	0	-492 504
Rentekostnad pensjonsforpliktelse	-67 876	-107 063
Periodisert arbeidsgiveravgift	-12 964	-114 517
Utbetalt pensjon	1 100 208	550 104
Utbetalt feriepenger	66 012	0
Aga av pensjon og feriepenger	222 748	105 070
Estimatavvik pensjonsforpliktelse	-57	-6
Arbeidsgiveravgift av estimatavvik pensjonsforpliktelse	-11	-1
Bokført pensjonsforpliktelse UB	-5 160 772	-6 468 832
Årets pensjonskostnad	-80 909	-714 092
Forutsetninger:		
Diskonteringsrente	1,40 %	1,40 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2018

--

Note 3 Sammenslåtte poster i resultatregnskapet

	01.01 - 31.12	
	2018	2017
Finansinntekter		
Renteinntekter konsern	0	0
Renter bankinnskudd	1 034 280	306 980
Annen finansinntekt	622 180	490 586
Sum	1 656 460	797 566

	01.01 - 31.12	
	2018	2017
Finanskostnader		
Rentekostnader konsern	0	0
Resultatandel datterselskap	0	0
Annen rentekostnad	27 433	14 618
Annen finanskostnad	849 737	710 604
Sum	877 170	725 222

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Note 4 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

				31.12.2018	31.12.2017
	IT-Plattform	Driftsløsøre	Goodwill	Sum	Sum
Anskaffelseskost 01.01	3 804 596	17 847 471	142 494 131	164 146 198	163 467 210
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	3 418 430	0	3 418 430	2 589 195
Avgang	0	-13 333	0	-13 333	-1 910 207
Anskaffelseskost 31.12	3 804 596	21 252 568	142 494 131	167 551 295	164 146 198
Avskrivninger 01.01	3 774 790	12 867 363	65 589 551	82 231 704	73 513 941
Avgang akk avskrivninger	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	3 804 596	15 033 568	72 652 167	91 490 331	82 231 704
Balansført verdi pr. 31.12	0	6 218 999	69 841 964	76 060 963	81 914 493
Årets avskrivninger	29 805	2 166 207	7 062 616	9 258 628	8 717 763
Økonomisk levetid	Inntil 7 år	Inntil 5 år	Inntil 20 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

Goodwill avskrives over 20 år da dette, etter styrets mening, er den økonomiske levetiden vurderingen er basert på.

Årlig leie av ikke balansførte driftsmidler

Lokaler	2019	2019-2024
	8 647 441	22 210 343

Resterende leieperiode varierer fra 2019 - 2024

Note 5 Aksjer i datterselskap

Firma	Anskaffelses - tidspunkt	Forr.kontor	Eierandel	Stemmeandel
-------	-----------------------------	-------------	-----------	-------------

Rådgivende Økonomer AS	1.7.01	Oslo	0,0 %	0,0 %
------------------------	--------	------	-------	-------

Selskapet er avviklet i desember 2017. Investeringen i datterselskap har vært vurdert etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet.

Investering etter egenkapitalmetoden

	Rådgivende Økonomer AS	Sum
Anskaffelseskost	112 000	112 000

Beregning av årets resultatandel

Andel årets resultat	0	0
Avskrivning goodwill	0	0
Årets resultatandel	0	0

Beregning av balansført verdi pr 31.12

Inngående balanse 1.1	0	0
Tilgang/avgang i året	0	0
Årets resultatandel	0	0
Mottatt/ avgitt utbytte	0	0
Andre endringer i løpet av året	0	0
Utgående balanse 31.12	0	0

Uavskrevet Goodwill 31.12	0	0
---------------------------	---	---

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2018

Note 6 Skatt

	01.01 - 31.12	
	2018	2017
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	107 566 255	74 291 926
Permanente forskjeller	3 804 776	3 598 480
Mottatt/avgitt konsernbidrag	-23 478 496	-9 140 969
Anvendelse/fremføring av underskudd	0	0
Endring midlertidige forskjeller	2 463 782	3 500 121
Grunnlag betalbar skatt	90 356 317	72 249 558
Skatt 25%	22 589 079	18 062 390
Betalbar skatt på årets resultat	22 589 079	18 062 390
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	22 589 079	18 062 390
Brutto endring utsatt skatt gammel skattesats	3 265	-355 148
Skatt på mottatt / avgitt konsernbidrag	5 869 624	2 285 242
Årets totale skattekostnad	28 461 967	19 992 485
	2018	2017
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	22 589 079	18 062 390
Sum betalbar skatt	22 589 079	18 062 390
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel:		
Forskjeller som utliknes:		
Anleggsmidler	38 909 714	41 450 782
Omløpsmidler	-583 918	-527 361
Annen kortsiktig gjeld	0	0
Avsetning for forpliktelser	-16 891 943	-18 194 569
Pensjonsforpliktelse	-5 160 772	-6 468 832
Sum	16 273 081	16 260 020
Utsatt skatt	-4 068 270	-4 065 005

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Note 7 Egenkapital og aksjonærinformasjon

Egenkapital:

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Fond for vurderingsforskjeller	Annen EK	Sum
Korr egenkapital 31.12.2017	3 426 898	19 601 265	29 136 642	61 556	125 420 280	177 646 641
Mottatt/Avgitt konsernbidrag					-18 088 872	-18 088 872
Tilleggsutbytte			-29 136 642		-8 863 358	-38 000 000
Årsresultat					79 104 288	79 104 288
Egenkapital 31.12.2018	3 426 898	19 601 265	0	61 556	177 572 338	200 662 057

Aksjekapital og aksjonærinformasjon:

Aksjekapitalen i Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS pr. 31.12.2018 består av følgende:

	Antall	Pålydende	Balansført
Aksjer	1 713 449	2,00	3 426 898
Sum	1 713 449	2,00	3 426 898

Eierstruktur:

Aksjonær i Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS pr. 31.12.2018 var:

	A-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Formuesforvaltning AS	1 713 449	1 713 449	100,0 %	100,0 %
Totalt antall aksjer	1 713 449	1 713 449	100 %	100 %

Morselskapet Formuesforvaltning AS har forretningskontor i Henrik Ibsens gate 53, 0255 Oslo, hvor en kan få utlevert konsernregnskap der selskapet inngår.

Note 8 Bankinnskudd og trekkrettigheter

Av inntående bankinnskudd er NOK 8 026 398 bundet i skyldig skattetrekk pr. 31.12.

Sikkerhetsstillelser

Konti tilhørende Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS er ikke med i konsernkontosystemet til Formuesforvaltning.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2018

Note 9 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

	Kundefordringer		Andre fordringer	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Mellomværende med selskaper i samme konsern	859 846	140 948	16 163 626	12 939 183
Eksterne kundefordringer	197 639 224	114 688 825	0	0
Forskuddsbetalte kostnader	0	0	3 936 142	3 387 115
Fordringer på ansatte	0	0	774 279	359 899
Andre kortsiktige fordringer	0	0	12 951	20 000
Sum	198 499 070	114 829 773	20 886 999	16 706 197

Note 10 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Mellomværende med selskaper i samme konsern	157 358	464 342	17 595 043	13 013 853
Ekstern leverandørgjeld	3 175 836	4 117 991	0	0
Skyldig lønn, feriepenger m.v.	0	0	42 228 835	42 868 554
Skyldig returprovisjon	0	0	32 226 069	0
Annen kortsiktig gjeld *	0	0	1 386 454	3 568 462
Sum	3 333 194	4 582 333	93 436 401	59 450 869

Note 11 Pantstillelser og garantistillelser

	31.12.2018	31.12.2017
Garantistillelser		
Bankgarantier	2 064 650	2 341 670

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2018

Note 12 Kapitaldekning

Som en følge av at selskapet leverte tilbake tillatelse til å yte investeringstjenesten plassering og garantistillelse av emisjoner, jf. vphl. § 2-1 (1) nr. 6, er selskapet nå underordnet et annet regelverk for kapitaldekning enn i 2016. Selskapet ble fra tredje kvartal 2017 omfattet av kapitalkrav relatert til faste kostnader, jf. kapitalkravsforskriften § 41-2 (1).

Finanstilsynet legger til grunn at følgende beregningsmåte skal benyttes ved beregning av faste kostnader:

	31.12.2018
Inntekter	552 237 587
Ordinært resultat før skatt	(107 566 255)
fullt ut variable vederlag til tilsette, leiding, m.fl.	(10 825 451)
Beregnet faste kostnader	433 845 881
Kapitalkrav 25%	108 461 470
Ansvarlig kapital	130 820 093
Overskudd ansvarlig kapital	22 358 623

Pr 31.12.2017 var kapitalkravet beregnet etter Pilar 1 kr 99 542 959. Selskapet hadde på samme tidspunkt en netto ansvarlig kapital på kr 100 712 255.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS er pålagt til å beregne selskapets ansvarlige kapital konsolidert for den norske delen av Formuesforvaltning konsernet. Konsolideringsplikten inntreffer i henhold til endringen når mer enn halvparten av konsernets virksomhet er konsesjonspliktig og er underlagt kapitalkrav.

	31.12.2018
Netto konsolidert ansvarlig kapital i konsernet	158 015 662

Kapitalkravet på bakgrunn av den interne bedømmingen av selskapets risikoer var fastsatt til kr 60 020 000 i 2018 og er lavere enn det som følger av kapitalkravet til faste kostnader. Det er dermed kravet til faste kostnader som var selskapets kapitaldekningskrav i 2018.

Note 13 Klientmidler

	2018	2017
Brutto klientmidler	323 274 546	243 141 554
Herav kundenes midler	322 392 760	242 727 572

Note 14 Filial i Sverige

Selskapet har filialen Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS Norge filial Sverige. Filialen administrerer klientmiddelkonti for svenske kunder av det konsesjonsbelagte søsterselskapet Burenstam & Partners AB.

I 2018 hadde filialen følgende poster tilknyttet denne virksomheten:

	SEK	Omregnet NOK
Negativ innlånsrente	-313 372	-293 254
Utgifter	-163 779	-153 264
Netto resultat	-477 151	-446 518
Innestående klientmiddelskonto 31.12	60 464 912	58 657 011
Herav klientmidler	60 308 974	58 505 736
Egne midler	155 938	151 275

Benyttet SEK / NOK kurs 0,9358 for årsgjennomsnitt og 0,9701 for årsslutt.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2018

Note 15 Transaksjoner med nærstående parter

Ytelser til ledende ansatte er omtalt i note 2, og mellomværende med konsernselskaper er omtalt i note 10.

Selskapets transaksjoner med nærstående parter:	2018	2017
a) Salg av tjenester		
Salg av tjenester:		
- Morselskap	876 410	0
- Andre konsernselskaper	4 372 575	0
b) Kjøp av tjenester		
Kjøp av tjenester:		
- Morselskap (administrative tjenester)	125 191 889	102 606 796
- Morselskap (andre tjenester)	0	2 335 421
- Andre konsernselskaper	567 688	406 226