

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2019

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsberetning 2019

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 2019 ble NOK 543,4 mill. (NOK 552,2 mill. i 2018).

Selskapets driftsresultat var på NOK 75,9 mill. (NOK 107,6 mill. i 2018). Lønnskostnadene var NOK 265,0 mill. i 2018 (NOK 261,7 mill. i 2018). Andre driftskostnader var på NOK 192,5 mill. i 2018 mot NOK 174,5 mill. i 2018. Årsresultatet for 2019 ble NOK 55,9 mill. (NOK 79,1 mill. i 2018).

Styrets forslag til anvendelse av resultat

Styret foreslår at årets overskudd på NOK 55 850 798 avsettes til konsernbidrag med NOK 22 634 653 og overføres til annen egenkapital med NOK 33 216 145.

Balanse, kontantstrøm og likviditet

Selskapet hadde pr. 31.12.2019 en total balanse på NOK 340,4 mill. Egenkapitalen var NOK 209,0 mill. pr. 31.12.2019 (NOK 200,7 mill. pr. 31.12.2018), som tilsvarer en egenkapitalandel på ca. 61,4 % ved utgangen av året.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var NOK 18,4 mill., investeringsaktiviteter var negativ med NOK 9,7 mill., mens kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i selskapet var negativ med NOK 15,9 mill. i 2019 pga. betaling av utbytte til morselskap og konsernbidrag. Netto likvide midler for selskapet endret seg gjennom året fra NOK 74,1 mill. pr. 31.12.2018 til NOK 66,9 mill. pr. 31.12.2019. Det forventes en fortsatt god likviditetssituasjon i 2020.

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. 1,7 % av total arbeidstid. Det er ikke rapportert om personskader eller ulykker.

Selskapet vektlegger likestilling og tilrettelegger for dette gjennom sin personalpolitikk, både når det gjelder lønn, avansement og rekruttering. Selskapet hadde 164 medarbeidere ved utgangen av 2019 (155 i 2018) hvorav 47 kvinner, og dette utgjør 29 %. I styret er det ingen kvinner.

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 forurensar det ytre miljø.

Samfunnsansvar

Det ligger i selskapets verdigrunnlag og kultur å utøve en «stakeholder» tenkning. I dette ligger at selskapet ser sin rolle i forhold til både ansatte, leverandører, kunder, samfunnet omkring og selskapets aksjonærer. Det er viktig for selskapet å skape en god balanse mellom de ulike «stakeholders».

Selskapet har lagt til grunn FNs bærekraftsmål i bærekraftstrategien. Dette innebærer at selskapet arbeider kontinuerlig med integrering av bærekraftmålene i styring og oppfølging av virksomheten. Selskapet har ved inngangen til 2020 blitt del av næringslivsnettverket SKIFT. I dette ligger både en ambisjon og en forpliktelse til å arbeide aktivt for å bidra til løsninger som gjør det mulig å oppfylle klimamålene i Paris avtalen.

I arbeidet med å bevare og utvikle våre kunders verdier har selskapet innarbeidet et fokus på bærekraft i form av både kriterier innenfor miljø, sosiale rettigheter og selskapsstyring (ESG). Det gjennomføres en løpende måling og rapportering av så vel karbonavtrykk i porteføljene som måling på en rekke faktorer innenfor ESG området. Selskapet har en klar målsetting om et lavere karbonavtrykk i porteføljene sammenlignet med markedsporteføljen.

Fremtidig utvikling

Formuesforvaltnings visjon er å gi kundene et rikere liv. I den visjonen ligger det et løfte om å levere en ansvarlig forvaltning av kapitalen kundene har betrodd selskapet. Oppdraget omfatter imidlertid mer enn å skape en finansiell avkastning. Kapital er for mange kun et middel for å

realisere de viktige målene i livet. Først når selskapet bistår med å nå disse målene, oppfylles visjonen fullt ut.

I 2019 utviklet selskapet derfor et helt nytt rammeverk - trygghet, bevare og utvikle og skape. Rammeverket skal gjøre det enklere å få en oversikt over dagens situasjon, se muligheter og planlegge for hvordan man kan nå sine mål. Dette gjør selskapet i stand til å gi en enda bredere og dypere rådgivning på de områdene kundene mener er viktige for deres liv.

Hvert år investerer selskapet betydelige beløp i både den digitale og den personlige kundeopplevelsen. I 2019 ble mange av de 17 lokalkontorene forsterket med nye formuesforvaltere. Kundene gir gode tilbakemeldingene på nye digitale løsninger, som blant annet inkluderer den nye appen, ny design på vår hjemmeside og en digital kartlegging av kundenes mål og behov.

Det har vært en sterk vekst i antall velstående familier i Norge over mange år. En stor del av formuene eies av personer i aldersgruppen 55-75 år. Demografi tilsier at store formuesverdier skal overføres til neste generasjon i årene som kommer. Selskapet anser å være godt posisjonert for å kunne bistå familier med råd og løpende formuesforvaltning, som i forbindelse med alt som skal forberedes og gjennomføres ved generasjonsskifter.

I 2020 feirer Formuesforvaltning 20 år. Selskapet gikk inn i jubileumsåret med et av de beste avkastningsårene noensinne for kundene i ryggen. Takket være et meget godt globalt aksjemarked endte samlet kundeavkastning i 2019 på 7,5 milliarder, og den gjennomsnittlige porteføljen var opp 12 prosent.

Det er selvsagt hyggelig når selskapet får bevis på at investeringsmodellen fungerer ved at kundene oppnår en robust og god finansiell avkastning over tid. Det er likevel vel så inspirerende å møte kunder som gir uttrykk for at de opplever at rådgivningen bidrar til å redusere bekymringer eller realisere mål – og at selskapet med det bidrar til å gi dem et rikere liv her og nå. Det skal selskapet fortsette med også i fremtiden.

Oslo, 31. desember 2019 / 12. mars 2020



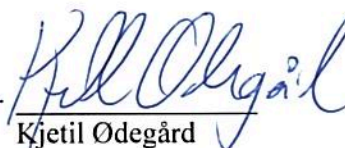
Øystein Bø
Styrets leder



Trond Olav Eek
Styremedlem



Erik Gudbrandsen
Styremedlem



Kjetil Ødegård
Daglig leder

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2019

Resultatregnskap

01.01 - 31.12

	Note	2019	2018
Honorarinntekt		543 408 194	552 215 920
Annen driftsinntekt		0	21 667
Sum driftsinntekter		543 408 194	552 237 587
Lønnskostnader	2	265 049 042	261 712 600
Avskrivninger	4	9 973 295	9 258 628
Annen driftskostnad	2	192 498 181	174 479 393
Sum driftskostnader		467 520 518	445 450 621
Driftsresultat		75 887 676	106 786 966
Finansinntekt	3	1 717 687	1 656 460
Finanskostnad	3	-937 836	-877 170
Sum netto finansposter		779 851	779 290
Ordinært resultat før skattekostnad		76 667 526	107 566 255
Skattekostnad på ordinært resultat	5	-20 816 728	-28 461 967
Ordinært resultat		55 850 798	79 104 288
Årsresultat		55 850 798	79 104 288
Anvendelse av årsresultatet			
Avsatt konsernbidrag	6	22 634 653	18 088 872
Avsatt til/overført fra fond for vurderingsforskjeller	6	0	0
Annen egenkapital	6	33 216 145	61 015 416
Sum anvendelse		55 850 798	79 104 288

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2019

Balanse

	Note	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	4	62 787 929	69 841 964
Sum immaterielle eiendeler		62 787 929	69 841 964
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	13 040 630	6 218 999
Sum varige driftsmidler		13 040 630	6 218 999
Sum anleggsmidler		75 828 559	76 060 963
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	8	173 831 840	198 499 070
Andre fordringer	8	23 823 820	20 886 998
Sum fordringer		197 655 660	219 386 068
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7,12	66 913 463	74 154 362
Sum omløpsmidler		264 569 123	293 540 430
Sum eiendeler		340 397 682	369 601 393

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)**Årsregnskap 2019****Balanse**

	Note	31.12.2019	31.12.2018
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	3 426 898	3 426 898
Overkurs	6	19 601 265	19 601 265
Annen innskutt egenkapital	6	12 098 653	0
Sum innskutt egenkapital		35 126 816	23 028 163
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	6	0	61 556
Annen egenkapital	6	173 850 039	177 572 338
Sum opptjent egenkapital		173 850 039	177 633 894
Sum egenkapital		208 976 855	200 662 057
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	5	4 739 400	4 068 270
Andre avsetninger for forpliktelser	2	18 954 373	22 813 998
Pensjonsforpliktelse	2	3 755 232	5 160 772
Sum avsetning for forpliktelser		27 449 005	32 043 040
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	9	6 423 395	3 333 673
Betalbar skatt	5	12 948 715	22 589 079
Skyldige offentlige avgifter		18 350 893	17 537 143
Utbytte	6	0	0
Annen kortsiktig gjeld	9	66 248 819	93 436 401
Sum kortsiktig gjeld		103 971 822	136 896 296
Sum gjeld		131 420 827	168 939 336
Sum egenkapital og gjeld		340 397 682	369 601 393

Oslo, 31. desember 2019 / 12. mars 2020

Oystein Bø
Styrets lederTrond Olav Eek
StyremedlemErik Gudbrandsen
StyremedlemKjetil Odegård
Daglig leder

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2019

Kontantstrømoppstilling

01.01 - 31.12

	Note	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		76 667 526	107 566 255
Periodens betalte skatt	5	-22 589 079	-18 062 390
Tap/gevinst ved salg av driftsmidler	4	0	-21 669
Ordinære avskrivninger	4	9 973 294	9 258 628
Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	8, 9	27 756 952	-84 917 957
Forskjell mellom kost.ført pensjon og inn-/utbet i pensjonsordning		-1 405 540	-1 308 060
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-26 944 665	13 836 294
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		63 458 488	26 351 101
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	4	-9 826 422	-3 418 430
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	4	85 531	35 000
Netto inn-/ utbetalinger på konsernmellomværende		0	0
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler		0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-9 740 891	-3 383 430
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av konsernbidrag	6	0	6 000 000
Utbetalinger av konsernbidrag	6	-23 958 496	-9 176 690
Utbetalinger av utbytte	6	-37 000 000	-38 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-60 958 496	-41 176 690
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-7 240 899	-18 209 019
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01		74 154 362	92 363 381
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	1, 8	66 913 463	74 154 362

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS

Årsregnskap for 2019

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 2019. Notene er følgende 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 salgpris 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

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.

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, fratrullet 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

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS

Årsregnskap for 2019

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.

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 2019

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

Lønnskostnader	01.01 - 31.12	
	2019	2018
Lønninger	211 334 386	209 834 890
Arbeidsgiveravgift	43 220 409	41 653 295
Pensjonskostnader	10 195 951	9 228 575
Andre ytelser	298 296	995 840
Sum	265 049 042	261 712 601
Gjennomsnittlig antall ansatte	158,2	154,5

Honorar til revisor	01.01 - 31.12	
	2019	2018
Lovpålagt revisjon	224 487	293 402
Andre attestasjonstjenester	175 875	24 500
Skatterådgivning	0	13 269
Annen bistand (Merverdiavgift, bistand regnskap svensk filial og begr. revisjon)	0	610 869
Sum	400 362	942 040

Honorarene er oppgitt inkl merverdiavgift

Ytelser til daglig leder og medlemmer i styret i 2019	Lønn	Utbetalt bonus	Pensjon	Andre ytelser
Daglig leder	1 826 273	296 763	76 891	20 898
Styremedlemmer (kostnadsført)	600 000	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 2019 avhenger av driftsresultatet i 2018, 2019 og 2020 (estimert) i konsernregnskapet til mor. Estimert opptjent bonus kostnadsføres løpende.

Andre avsetninger for forpliktelser er i hovedsak avsetning til bonusordning.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2019

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.

Pensjonsforpliktelser	2019	2018
Påløpt pensjonsforpliktelse	-3 153 007	-4 333 142
Pensjonsmidler	0	0
Netto pensjonsforpliktelse før aga	-3 153 007	-4 333 142
Periodisert arbeidsgiveravgift 19,1%	-602 224	-827 630
Netto pensjonsforpliktelse etter aga	-3 755 231	-5 160 772
Ikke resultatført estimatavvik		
Balanseført pensjonsforpliktelse	-3 755 231	-5 160 772
Avstemming av midler og forpliktelse		
Bokført pensjonsforpliktelse IB	-5 160 772	-6 468 832
Årets pensjonsopptjening	0	0
Rentekostnad pensjonsforpliktelse	-52 038	-67 876
Periodisert arbeidsgiveravgift	-9 939	-12 964
Utbetalt pensjon	1 100 208	1 100 208
Utbetalt feriepenger	132 025	66 012
Aga av pensjon og feriepenger	235 356	222 748
Estimatavvik pensjonsforpliktelse	-60	-57
Arbeidsgiveravgift av estimatavvik pensjonsforpliktelse	-11	-11
Bokført pensjonsforpliktelse UB	-3 755 231	-5 160 772
Årets pensjonskostnad	-62 049	-80 909
Forutsetninger:		
Diskonteringsrente	1,40 %	1,40 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)

Årsregnskap 2019

Note 3 Sammenslåtte poster i resultatregnskapet

Finansinntekter	01.01 - 31.12	
	2019	2018
Renteinntekter konsern	0	0
Renter bankinnskudd	1 243 392	1 034 280
Annen finansinntekt	474 295	622 180
Sum	1 717 687	1 656 460
Finanskostnader		
	2019	2018
Rentekostnader konsern	0	0
Resultatandel datterselskap	0	0
Annen rentekostnad	36 587	27 433
Annen finanskostnad	901 248	849 737
Sum	937 835	877 170

Note 4 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

	31.12.2019			31.12.2018
	IT-Plattform	Driftsløsøre	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost 01.01	3 804 596	21 252 568	142 494 131	167 551 295
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	9 826 422	0	9 826 422
Tilgang ved fusjon	0	0	0	0
Avgang	0	-85 531	0	-85 531
Anskaffelseskost 31.12	3 804 596	30 993 459	142 494 131	177 292 186
Avskrivninger 01.01	3 804 596	15 033 568	72 652 167	91 490 331
Tilgang ved fusjon	0	0	0	0
Avgang akk avskrivninger	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	3 804 596	17 952 828	79 706 202	101 463 626
Balanseført verdi pr. 31.12	0	13 040 630	62 787 929	75 828 559
Årets avskrivninger	0	2 919 260	7 054 035	9 973 295
Økonomisk levetid	Inntil 7 år	Inntil 5 år	Inntil 20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Driftsløsøre inkluderer kunst.

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

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

	2020	2020-2025
Lokaler	7 110 673	36 127 200

Resterende leieperiode varierer fra 2020 - 2025

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)**Årsregnskap 2019****Note 5 Skatt**

	01.01 - 31.12	
	2019	2018
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skattekostnad	76 667 526	107 566 255
Permanente forskjeller	4 131 128	3 804 776
Mottatt/avgitt konsernbidrag	-28 787 537	-23 478 496
Anvendelse/fremføring av underskudd	0	0
Endring midlertidige forskjeller	-216 260	2 463 782
Grunnlag betalbar skatt	51 794 857	90 356 317
Skatt 25%	12 948 714	22 589 079
Betalbar skatt på årets resultat	12 948 714	22 589 079
Årets skattekostnad fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	12 948 714	22 589 079
Brutto endring utsatt skatt gammel skattesats	671 130	3 265
Skatt på mottatt / avgitt konsernbidrag	7 196 884	5 869 624
Årets totale skattekostnad	20 816 728	28 461 969
	2019	2018
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	12 948 714	22 589 079
Sum betalbar skatt	12 948 714	22 589 079
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel:		
Forskjeller som utliknes:		
Anleggsmidler	35 233 246	38 909 714
Omløpsmidler	-500 000	-583 918
Annen kortsiktig gjeld	0	0
Avsetning for forpliktelser	-12 020 414	-16 891 943
Pensjonsforpliktelse	-3 755 232	-5 160 772
Sum	18 957 600	16 273 081
Utsatt skatt	-4 739 400	-4 068 270

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2019

Note 6 Egenkapital og aksjonærinformasjon
Egenkapital:

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Fond for vurderings- forskjeller	Annen EK	Sum
Egenkapital 31.12.2018	3 426 898	19 601 265	0	61 556	177 572 338	200 662 057
Mottatt/Avgitt konsernbidrag			12 098 653		-22 634 653	-10 536 000
Tilleggsutbytte					-37 000 000	-37 000 000
Andre endringer				-61 556	61 556	0
Årsresultat					55 850 798	55 850 798
Egenkapital 31.12.2019	3 426 898	19 601 265	12 098 653	0	173 850 039	208 976 855

Aksjekapital og aksjonærinformasjon:

Aksjekapitalen i Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS pr. 31.12.2019 består av følgende:

	Antall	Pålydende	Balanseført
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. 31.12.2019 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 7 Bankinnskudd og trekkrettigheter

Av inntående bankinnskudd er NOK 8 526 816 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 2019

Note 8 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

	Kundefordringer		Andre fordringer	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Mellomværende med selskaper i samme konsern	90 062	859 846	15 903 244	16 163 626
Eksterne kundefordringer	173 741 778	197 639 224	0	0
Forskuddsbetalte kostnader	0	0	4 828 164	3 936 143
Fordringer på ansatte	0	0	537 764	774 279
Andre kortsiktige fordringer	0	0	2 554 647	12 951
Sum	173 831 840	198 499 070	23 823 820	20 886 999

Note 9 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Mellomværende med selskaper i samme konsern	287 059	157 358	22 610 111	17 595 043
Ekstern leverandørgjeld	6 136 336	3 176 315	0	0
Skyldig lønn, feriepenger m.v.	0	0	40 683 627	42 228 835
Skyldig returprovisjon	0	0	-166 861	32 226 069
Annen kortsiktig gjeld *	0	0	3 121 942	1 386 454
Sum	6 423 395	3 333 673	66 248 819	93 436 401

Note 10 Pantstillelser og garantistillelser

	31.12.2019	31.12.2018
Garantistillelser		
Bankgarantier	1 143 320	2 064 650

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2019

Note 11 Kapitaldekning

	31.12.2019	31.12.2018
Kreditrisiko	222 284 000	238 830 660
Operasjonell risiko 1)	921 319 754	851 207 491
Markedsrisiko 2)	0	0
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 143 603 754	1 090 038 151
Minste kapitalkrav	91 488 300	87 203 052
Netto ansvarlig kapital 3)	146 188 926	130 820 093
Kapitaldekningsprosent	12,8 %	12,0 %

1) Kravet til operasjonell risiko beregnes etter basismetoden som 15% av gjennomsnittet av driftsinntektene for de foregående tre år ganget med faktor 12,5, jfr. kapitalkravsforskriften § 42-1.

2) Selskapet hadde ingen plasseringer i verdipapirer og dermed ingen markedsrisiko.

3) Kun kjernekapital: differansen mellom summen av bokført egenkapital og verdien av egenutviklet IT-plattform og goodwill.

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.

	31.12.2019
Netto konsolidert ansvarlig kapital i konsernet	169 058 921

Kapitalkravet på bakgrunn av den interne bedømmingen av selskapets risikoer var fastsatt til kr 54 800 000 i 2019 og er lavere enn det som følger av Pilar 1 kapitalkravet. Det er dermed Pilar 1 kapitalkravet som var selskapets kapitaldekningskrav i 2019.

Note 12 Klientmidler

	2019	2018
Brutto klientmidler	803 395 378	323 274 546
Herav kundenes midler	801 394 278	322 392 760

Note 13 Filial i Sverige

Selskapet la i november 2019 ned filialen Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS Norge filial Sverige. Filialen administrerte klientmiddelkonti for svenske kunder av det konsesjonsbelagte søsterselskapet Burenstam & Partners A

I 2019 hadde filialen følgende poster tilknyttet denne virksomheten:

	SEK	Omregnet NOK
Negativ innlånsrente	-362 564	-337 402
Utgifter	-286 643	-266 750
Netto resultat	-649 207	-604 152
Innestående klientmiddelskonto 31.12	0	0
Herav klientmidler	0	0
Egne midler	0	0

Benyttet SEK / NOK kurs 0,9306 for resultatposter.

Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning AS (953 880 873)
Årsregnskap 2019

Note 14 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:	2019	2018
a) Salg av tjenester		
Salg av tjenester:		
- Morselskap	1 609 889	876 410
- Andre konsernselskaper	8 356 118	4 372 575
b) Kjøp av tjenester		
Kjøp av tjenester:		
- Morselskap (administrative tjenester)	135 986 229	125 191 889
- Morselskap (andre tjenester)	0	0
- Andre konsernselskaper	5 813 601	408 161