



Årsregnskap 2015
Nordnet Livsforsikring AS

Årsberetning 2015

Nordnet Livsforsikring AS

Org.nr. 914 350 956

Nordnet Livsforsikring AS ble stiftet 19. juni 2014. Selskapet er et heleid datterselskap av det svenske livsforsikringsaksjeselskapet Nordnet Pensjonsförsäkring AB. Selskapet har sin forretningsadresse i Oslo, Norge.

Nordnet Livsforsikring AS mottok i oktober 2014 konsesjon fra Finanstilsynet til å drive forsikringsvirksomhet, og inngikk 27. juni 2014 en avtale med sitt morselskap om overdragelse av Nordnet Pensjonsforsikring NUF sin virksomhet. Overdragelsen ble gjennomført 20. april 2015, da hele den norske virksomheten, dvs. alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet Nordnet Pensjonsforsikring NUF ble overført til Nordnet Livsforsikring AS. Kapitalforhøyelsen i Nordnet Livsforsikring AS som følge av overføringen ble registrert i Foretaksregisteret 28. april 2015. Regnskapsmessig ble transaksjonen gjennomført som tingsinnskudd med vederlag i aksjer. Kontinuitetsgjennomskjæring ble lagt til grunn som følge av virksomhetsoverdragelse innen heleid konsern. Skattemessig ble overføringen gjennomført etter reglene i skatteloven §11-21, herunder slik at overføringen skal skje uten umiddelbare skattekonsekvenser.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn for regnskapet.

Fremtidig utvikling

Selskapet har gjennom 2015 hatt en økning i investeringsporteføljen og en jevn vekst i antall nye kunder. Med bakgrunn i økningen i antall kunder, volum og planlagte markedstiltak mener selskapet at utsiktene for 2016 er gode.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke FoU-aktiviteter.

Redegjørelse for årsregnskapet (tall i parentes er tilsvarende tall for 2014)

Selskapet oppnådde i 2015 et resultat til eier før skatt på mNOK 2,599, mot mNOK -4,152 i 2014. Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring viser et resultat på mNOK 1,529 (mNOK -4,616), resultat av ikke-teknisk regnskap utgjør mNOK 1,070 (mNOK 0,464). Etter skatt og andre resultatkomponenter ble resultatet mNOK 2,483 (mNOK -2,997).

De samlede premieinntektene var på mNOK 1.773,425 (mNOK 1.391,720).

Selskapets forvaltningskapital utgjorde ved slutten av året mNOK 3.863,586 (mNOK 2.671,168).

Verdijustert avkastning i investeringsvalgporteføljen ble 0,51%, i selskapsporteføljen 2,00%.

Kapitaldekningen var i henhold til gjeldende regler 9,25% per 31.12.2015. Solvensmarginkapital i prosent av krav utgjør 178 %.

Rammebetingelsene for norske livsforsikringselskaper blir vesentlig endret gjennom innføring av Solvens II fra 1. januar 2016. Det er beregnet at Nordnet Livsforsikring AS vil tilfredsstille Solvens II regelverket uten å benytte seg av overgangsregler. I forhold til selskapets drift, innebærer Solvens II blant annet at Nordnet Livsforsikring AS får et felles risiko - og foretaksstyringssystem med sitt morselskap Nordnet Pensionsförsäkring AB, som sammen med Nordnet AB (publ.) danner en forsikringsgruppe.

Solvens II – reglene innvirker ikke på selskapets produkter overfor selskapets kunder.

Risiko

Målet med Selskapets risikohåndtering er å identifisere, måle, styre, internt rapportere og kontrollere de risikoer som Nordnet Livsforsikring AS er, eller kan bli, eksponert for. Styret fastsetter de viktigste prinsippene for risikohåndtering, inklusiv vedtar selskapets rammeverk for risikoappetitt, og er ansvarlig for at det finnes et effektivt system for å håndtere Nordnets risiko samt at man følger gjeldende direktiver, lover og forskrifter.

Selskapets har uavhengige funksjoner som overvåker og kontrollerer risikohåndtering og etterlevelse av regelverk, og rapporterer hvordan virksomheten utøves i denne sammenheng til styret og ledelsen. Kontrollfunksjonene består av Risk Control, Compliance og aktuar. I tillegg har selskapet for 2015 hatt Kontrollkomité, som ved overgang til Solvens II regelverket vil oppheves samtidig som det innføres Internrevisjon.

Nordnet Livsforsikring AS tilbyr kun forsikringer uten avkastningsgaranti der kundene selv plasserer og forvalter midlene. Produktene som leveres er følgende:

Nordnet Investeringskonto Zero, som er en kapitalforsikring med investeringsvalg. Forsikringselementet i avtalen blir aktuelt dersom kunden faller fra i løpet av avtaleperioden. Da utbetales spareverdien med et forsikringstillegg på 1% av spareverdien.

Nordnet IPA Link er en individuell rente- og pensjonsforsikring. Forsikringselementet i avtalen kalles tilbakebetalingsrett og blir aktuelt om kunden faller fra i løpet av avtaleperioden. Da utbetales gjenværende spareverdi til de begunstigede.

I tillegg til forsikringsrisiko er de viktigste risikoene i Nordnet Livsforsikring AS forretningsrisiko, konsentrasjonsrisiko og operasjonell risiko.

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser, menneskelige feil, feil i systemer eller eksterne hendelser. Selskapet benytter seg i utstrakt grad av konsernintern utkontraktering, som utgjør en operasjonell risiko. For å opprettholde god intern kontroll kreves velfungerende systemer og prosedyrer, og løpende opplæring av ansatte som leverer tjenester til selskapet. Dette ivaretas av inngåtte utkontrakteringsavtaler og oppfølging av disse.

Forpliktelser konsentrert rundt et begrenset antall kunder, i en bestemt bransje eller geografisk område etc. innebærer sårbarhet og kan utgjøre konsentrasjonsrisiko. Selskapets tjeneste- og produktspekter rettes i dag mot et bredt spekter av kunder med god geografisk spredning og

ulik bakgrunn, som medfører at selskapet ikke er avhengig av et fåtall kunder for å bevare sine inntekter.

Av forretningsrisiko er det kundenes aktivitet som er viktigst for selskapets inntjening og således selskapets resultat. Verdien av merkevaren er også et av selskapets viktigste eiendeler. Konsernet har en organisasjon som nøye overvåker endringer i regelverk og praksis, i tilfelle dette vil skape endringer i grunnleggende markedsforhold.

Som følge av at selskapets ikke tilbyr belåning, og at kunder via sitt investeringsvalg selv bærer risikoen for egne plasseringer og avkastning, vil selskapet i svært liten grad vil bli utsatt for likviditets-, markeds- eller kredittrisiko.

Redegjørelse om samfunnsansvar

Vedrørende retningslinjer, prinsipper, prosedyrer og standarder som integrerer hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter henvises til Nordnet (AB) Publ sin årsrapport samt den årlige ansvarlighetsrapporteringen som finnes på nordnet.se.

Arbeidsmiljø og personale

Selskapet har ved utgangen av 2015 2 årsverk fordelt på 3 ansatte.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader.

Likestilling

Nordnet konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Miljørapportering

Selskapet forurensar ikke det ytre miljø.

Årsresultat og disponeringer

Selskapet foreslår at årsresultatet i Nordnet Livsforsikring AS, mNOK 2,483 overføres til egenkapital.

Det har ikke forekommet hendelser etter balansedagen av vesentlig betydning for å vurdere selskapets finansielle stilling.

----- / 2016

Peter Ulrik Hammerich
Styrets leder

Christian Ringen
Styremedlem

Tom Claesson Dinkelspiel
Styremedlem

Tommy Dilling
Daglig Leder

Resultatregnskap

<i>(Beløp i hele tusen)</i>	Note	2015	2014
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	18	1 688 086	1 266 973
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	20	85 339	124 747
Sum premieinntekter for egen regning		1 773 425	1 391 720
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		50 020	27 754
Verdiendring på investeringer		80 623	-2 441
Realisert gevinst og tap på investeringer		50 857	39 662
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	17	181 501	64 975
Andre forsikringsrelaterte inntekter		25 512	14 729
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	19	-780 153	-357 173
- Endring av gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		0	0
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser		-6 821	-11 793
Sum erstatninger		-786 974	-368 966
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Endring i premiereserve	15,17	-1 167 593	-1 088 039
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		-1 167 593	-1 088 039
Forsikringsrelaterte driftkostnader			
Forvaltningskostnader	21	-5 230	-3 233
Salgskostnader	21	-2 697	-3 456
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	21	-16 396	-12 346
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader		-24 323	-19 035
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-18	0
Resultat av teknisk regnskap	16	1 529	-4 616

(Beløp i hele tusen)

	Note	2015	2014
IKKE TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		435	158
Realisert gevinst og tap på investeringer		454	0
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		889	158
Andre inntekter	22	182	307
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Andre kostnader		-0	-2
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-0	-2
Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 070	464
Resultat før skattekostnad		2 599	-4 152
Skattekostnad	23	-117	1 155
Resultat før andre resultatkomponenter		2 483	-2 997
TOTALRESULTAT		2 483	-2 997
Overført til egenkapital		-2 483	2 997
SUM OVERFØRT		-2 483	2 997

Balanse

(Beløp i hele tusen)

	Note	2015	2014
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	23	0	79
Sum immaterielle eiendeler		0	79
Fordringer			
Andre fordringer	7	5 617	0
Sum fordringer		5 617	0
Andre eiendeler			
Kasse, bank	3	56 884	46 514
Sum andre eiendeler		56 884	46 514
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	8	2 959	2 168
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 959	2 168
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		65 460	48 762
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2,4,5	2 747 652	1 773 958
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2,4,5	735 416	648 332
Utlån og fordringer	2,4,5	315 059	200 116
Andre finansielle eiendeler		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		3 798 126	2 622 406
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		3 798 126	2 622 406
SUM EIENDELER		3 863 586	2 671 168

(Beløp i hele tusen)

	Note	2015	2014
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital/garantifond	6	11 412	40 000
Overkursfond	6	7 864	5 000
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		19 276	45 000
Opptjent egenkapital			
Fond			
Annen opptjent egenkapital	6	42 598	116
Filialkapital NUF/melomværende hovedkontor		0	-1 295
Sum opptjent egenkapital		42 598	-1 179
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve	1,14,15	3 798 126	2 622 461
<i>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</i>		3 798 126	2 622 461
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt		116	43
Forpliktelser ved utsatt skatt		477	0
<i>Sum avsetninger for forpliktelser</i>	9	593	43
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	10	229	4 176
<i>Sum forpliktelser</i>		229	4 176
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	11	2 660	667
<i>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>		2 660	667
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		3 863 483	2 671 168

Oslo, 16.mars 2016

Peter Ulrik Hammerich
Styreleder

Christian Ringen
Styremedlem

Tom Claesson Dinkelspiel
Styremedlem

Tommy Dilling
Daglig leder

Kontantstrøm

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2015	2014
<i>(Beløp i hele tusen)</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	2 599	-4 152
Betalbar skatt	0	0
Avskrivninger	0	0
Sum	2 599	-4 152
Endring omløpsmidler	-1 182 049	-1 083 452
Endring gjeld	1 174 247	1 092 342
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5 202	4 738
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av virksomhetskaptal	15 571	45 000
Overføring av opptjent resultat	0	-15 518
Utbetalinger av konsernbidrag	0	0
Skatteeffekt konsernbidrag	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	15 571	29 482
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	10 369	34 220
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	46 514	12 294
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	56 884	46 514

Noter

NOTE 1 - PRINSIPPNOTE

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med Finansdepartementets forskrift for årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper, herunder regnskapslovens § 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til årsoppgjørsforskriften samt regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Det har ikke forekommet vesentlige endringer i regnskapsprinsipper som påvirker regnskapet for 2015.

Nordnet Pensjonsforsikring NUF overdro hele sin virksomhet til Nordnet Livsforsikring AS den 20. april 2015. Dvs at alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet Nordnet Pensjonsforsikring NUF ble overført til Nordnet Livsforsikring AS. Overføringen ble gjennomført som et tingsinnskudd

med vederlag i aksjer. Kapitalforhøyelsen i Nordnet Livsforsikring AS ble registrert i foretaksregisteret 28. april 2015.

For regnskapsformål ble kontinuitetsgjennomskjæring lagt til grunn, som følge av at overdragelsen var en virksomhetsoverdragelse innad i heleid konsern. Overtakelsen av virksomheten i filialen ble gjennomført til skattemessig og regnskapsmessig kontinuitet.

Av den grunn er regnskapet presentert som om Nordnet Livsforsikring AS har drevet virksomheten i filialen historisk (kontinuitetsprinsippet). Dette innebærer at resultat og balanse for Nordnet Livsforsikring AS tilsvarer regnskapet for NUF, korrigert for renteinntekter og kontanter skutt inn i Nordnet Livsforsikring AS i 2014.

Forsikringstaker avgjør selv premies størrelse ved den enkelte innbetaling, og premien plasseres i henhold til forsikringstakers anvisninger. Forsikringstaker har disposisjonsrett over forsikringen i henhold til forsikringsavtalen og forvalter således plasseringen av innbetalte midler. Den enkelte forsikringstakers innbetaling på forsikringen inntektsføres brutto som premieinntekt. Tilsvarende kostnadsføres eventuelle gjenkjøp og forsikringsutbetalinger brutto.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Forsikringspremie; brutto forfalte premier inntektsføres med det beløp som forfaller i året. Periodisering av opptjente premier ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsfondet.

Utbetalte erstatninger; utbetalte erstatninger viser årets brutto utbetalte erstatninger. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte erstatninger ivaretas i erstatningsreserven under forsikringsmessige avsetninger.

Andre forsikringsrelaterte inntekter; innskuddsavgift, som er en prosentsats av innskutt beløp, trekkes fra kundens konto og inntektsføres ved investering i fond.

Provisjonskostnader; provisjoner inngår i administrasjonskostnadene og kostnadsføres løpende.

Investeringer i investeringsvalgporteføljen

Investeringer i investeringsporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Urealisert gevinst og urealisert tap føres netto i regnskapet.

Forsikringsmessige avsetninger

Premiereserve; premiereserven er en avsetning for å sikre fremtidige forsikringsmessige forpliktelser overfor forsikringstaker og forsikrede. Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets totale forsikringsforpliktelser inklusive kostnader, med fradrag av kontantverdien av eventuell fremtidig avtalt premie.

Erstatningsavsetninger; tilleggsavsetningene er en betinget avsetning hvor årets endring føres i resultatregnskapet og påvirker årets resultat til fordeling. Avsetningene anvendes ved utbetalinger til forsikringstaker og forsikrede utover virkelig verdi av investert beløp.

Fordringer

Fordringer, andre enn utlån, balanseføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Estimater

De vesentligste postene i filialens måles til virkelig verdi basert på aktuelle opplysninger om markedspriser. Kundene i filialen plassere og forvalter midlene sine selv, og selskapets forsikringsforpliktelser vil korrelere med denne. I den grad det er estimeringsusikkerhet er dette knyttet til forsikringselementet i de individuelle pensjonsforsikringene. Det er per 31. desember bokført en forsikringsforpliktelse på 116.042.- knyttet til forsikringstillegget. Dette er basert på en vurdering av risikoen knyttet til forsikringstillegget og størrelsen på den potensielle forpliktelsen per 31. desember.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

NOTE 2 - INVESTERING I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJE

FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Kundene i Nordnet Pensjonsforsikring NUF plasserer og forvalter midlene sine selv. Kundene bestemmer selv hvilke aktiva de plasserer midlene sine i og avkastningen kunden får er knyttet til investeringsvalg kunden tar.

				Urealisert
Andeler i aksjer og aksjefond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	verdi
SPAREBANK 1 SMN	52 813	2 592	2 667	75
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	51 589	1 578	1 893	315
SPAREBANK 1 SR-BANK	45 535	2 070	1 790	-280
VOSS VEKSEL	12 820	1 460	1 538	78
Øvrige egenkapital bevis	83 825	4 452	4 470	18
Sum Egenkapitalbevis		12 153	12 359	206
NEL ASA	8 540 559	27 458	40 995	13 537
MARINE HARVEST ASA	229 146	20 951	27 406	6 455
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	80 984	24 312	26 215	1 902
MSCI WORLD TRN	62 983	19 922	24 737	4 815
REC SILICON ASA	12 929 164	26 829	23 182	-3 647
FRONTLINE LTD NORGE	760 666	19 167	19 490	323
FINGERPRINT CARDS B	30 084	13 753	18 606	4 852
NORSK HYDRO	516 105	17 606	17 099	-508
DJ EURO STOXX 50 ETF	40 388	14 527	16 500	1 973
THIN FILM ELECTRONICS ASA	4 307 033	15 727	16 367	640
OCEAN YIELD	237 376	14 135	16 260	2 125
AVANCE GAS HOLDING LTD	120 874	14 031	13 780	-252
IDEX AS	1 305 999	8 005	13 778	5 773
DNO ASA	2 062 960	21 518	12 429	-9 089
DNB ASA	111 420	12 690	12 234	-456
AMERICAN SHIPPING COMPANY ASA	457 254	8 292	12 117	3 826
LYXOR ETF MSCI EMERGING MKTS ACTIONS AU	156 135	11 915	11 466	-449
BW LPG LIMITED	150 799	10 214	11 008	795
APPLE COMPUTER	11 811	10 836	10 863	27
TESLA MOTORS INC	4 905	7 710	10 290	2 580
OPERA SOFTWARE ASA	194 720	11 710	9 843	-1 867
CS ETF(IE)ON S+P 500	5 599	8 673	9 450	777
P/F BAKKAFROST	35 707	7 542	9 348	1 806
SALMAR ASA	59 360	7 633	9 201	1 568
TELENOR ASA	62 035	9 378	9 200	-178
PHILLY SHIPYARD ASA	48 535	3 948	9 173	5 226
Øvrige aksjer	92 406 029	528 965	479 350	-49 615
Sum aksjer		897 448	890 386	-7 062
DELPHI N KOMBINASJON (F)	46 378	180 678	216 761	36 084
SEB PRIME SOLUTIONS APS GLOBAL EQUITY FUND CLASS R (F)	307 571	168 558	185 041	16 483
FINANSCO DYNAMISK AKTIVALLOKERING	1 660 189	152 242	184 574	32 332
STOREBRAND N GLOBAL VERDI (F)	48 346	122 614	135 011	12 397
ALFRED BERG GAMBAK (F)	5 454	105 846	120 019	14 174
DELPHI N NORDIC (F)	3 179	78 786	95 946	17 160
DNB NOR NORDIC TECHNOLOGY (F)	96 639	79 287	89 681	10 394
DNB NOR GLOBAL INDEKS (F)	196 816	39 080	45 821	6 741
SEB CONCEPT BIOTECHNOLOGY ACC (F)	36 957	38 165	43 093	4 928
DNB NOR HEALTH CARE (F)	147 599	36 038	39 341	3 303
NORDIC MULTI STRATEGY UCITS R (F)	342 324	32 299	32 072	-227
SEB PRIME SOLUTIONS CONSCENDO OIL & ENERGY UCITS FUND (F)	71 416	30 041	22 700	-7 341
NORDNET SUPERFONDET NORGE	240 938	23 053	22 540	-514
HANDELSBANKEN EUROPAFOND INDEX (F)	193 098	18 285	19 240	956
KLP AKSJEGLOBAL LAVBETA II (F)	15 978	18 810	18 950	140
KLP AKSJE VERDE INDEKS (F)	7 409	14 369	17 147	2 778
DELPHI N EUROPE (F)	5 146	14 650	16 391	1 741
FRANKLIN BIOTECH DISCOVERY FOND 796 A ACC	53 446	13 456	15 392	1 936
DNB OBX	276 478	14 075	14 349	274
SKAGEN PENSION GLOBAL (F)	9 267	10 512	13 668	3 155
KLP AKSJE GLOBAL INDEKS IV (F)	7 555	12 283	12 683	400
SKAGEN PENSION KONTIKI (F)	18 584	10 719	12 667	1 947
JPMORGAN EUROPE SMALL CAP FUND (A) DIS	16 385	9 824	10 826	1 002
STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR	6 045	10 530	10 797	266
STOREBRAND N INDEKS ALLE MARKEDER (F)	4 911	9 664	10 282	618
CARNEGIE SMÅBOLAGSFOND	36 699	9 202	10 199	997
JPMORGAN GLOBAL HEALTHCARE A (dist) - USD	3 952	8 063	9 656	1 593
NORDNET SUPERFONDEN DANMARK	56 930	8 510	9 611	1 101
DELPHI N GLOBAL (F)	3 368	6 759	9 260	2 500
FRANKLIN US OPPORTUNITIES A (ACC)	86 485	7 738	9 200	1 461
Øvrige aksjefond	1 918 181	354 203	391 990	37 787
Sum aksjefond		1 638 341	1 844 907	206 567
Totalsum aksjer og aksjefond		2 547 941	2 747 652	199 711

Aksjer og aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris. 33 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Andeler i obligasjons- og rentefond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
HOLBERG KREDITT (F)	1 678 888	180 685	173 369	-7 316
FORTE OBLIGASJON (F)	816 765	92 250	91 411	-839
HANDELSBANKEN HØYRENTE (F)	678 749	74 064	74 253	189
PARETO KREDITT A (F)	74 191	70 047	65 759	-4 288
KLP OBLIGASJON GLOBAL II (F)	46 770	54 183	55 533	1 350
HANDELSBANKEN OBLIGASJON (F)	384 004	48 817	49 581	764
ALFRED BERG LANG OBLIGASJON (F)	245 142	29 563	29 569	5
HANDELSBANKEN LIKVIDITET (F)	278 893	27 676	27 740	64
DNB HIGH YIELD 1 (F)	26 051	27 190	26 189	-1 001
HOLBERG LIKVIDITET (F)	191 352	19 664	19 636	-28
KLP OBLIGASJON 5 ÅR (F)	10 931	14 441	14 728	287
DNB NOR OBLIGASJON (F)	1 288	14 799	14 639	-160
CARNEGIE CORPORATE BOND B (NOK)	126 709	14 519	14 550	31
KLP PENGEMARKED (F)	11 055	11 216	11 229	13
UBS BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) P-acc	5 534	8 611	9 561	950
KLP OBLIGASJON 3 ÅR (F)	8 493	8 965	8 982	17
SKAGEN PENSION HØYRENTE (F)	56 397	5 748	5 754	6
ODIN KREDITT (F)	45 181	5 385	5 403	18
ALFRED BERG HØYRENTE (F)	65 659	6 390	5 119	-1 271
LM WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES BOND A USD	4 621	4 152	4 393	241
Øvrige obligasjons- og rentefond	215 763	28 225	28 019	-249
Sum andeler i obligasjons- og rentefond		746 588	735 416	-11 217

Beholdningen er bokført og verdisatt til observert markedsverdi. 0 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Utlån og fordringer - Øremerket til virkelig verdi over resultat

	2015	2014
Bankinnskudd	315 059	0
Sum utlån og fordringer	315 059	0

NOTE 3 - INVESTERING I SELSKAPPORTEFØLJE

Andre Eiendeler - Bank

	2015	2014
Bankinnskudd - Driftskonto	56 884	46 514
Sum kasse bank	56 884	46 514

NOTE 4 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	902 744	1 844 907	0	2 747 652
Obligasjoner	0	735 416	0	735 416
Bank	0	315 059	0	315 059
Derivater	0	0	0	0
Totalt	902 744	2 895 382	0	3 798 126

NOTE 5 - FINANSIELL RISIKO

Likviditetsrisiko/renterisiko/valutarisiko

Nordnet Livsforsikring AS tilbyr kun forsikringer uten avkastningsgaranti der kundene selv plasserer og forvalter midlene. Risikoen for Nordnet Livsforsikring AS består i forsikringstillegget (Nordnet Investeringskonto Link) og tilbakebetalingsretten (Nordnet IPA Link).

Selskapet har per 31.12.2015 ingen vesentlige rente- eller valutarisiko.

Forsikringsrisiko

Selskapet har bare forsikringsprodukter der erstatningsavsetningen er knyttet til markedsverdien av investeringsvalgporteføljen. Selskapet har således svært lav forsikringsrisiko.

Forsikringstaker bærer risikoen for verdifall på kapitalen som er plassert i forsikringen. Investeringskonto Zero og IPA Link har ingen avkastningsgaranti og Nordnet Livsforsikring AS garanterer heller ikke tilbakebetaling av det innbetalte beløp eller forsikringens verdi. Forsikringstaker har disposisjonsrett over forsikringen i henhold til forsikringen og forvalter således plasseringen av innflyttede midler.

NOTE 6 – EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen opptjent egenkapital	Filialkapital NUF	Sum
Per 01.01.15	40 000	5 000	116	-1 295	43 821
Fra årets resultat	0	0	2 483	0	2 483
Nyemisjon	6 412	7 864	0	1 295	15 571
Nedssettelse	-35 000	-5 000	40 000	0	0
Per 31.12.15	11 412	7 864	42 598	0	61 875

Nordnet Pensionsförsäkring AB eier alle aksjer i Nordnet Livsforsikring AS, Det er utstedt 91 296 aksjer pålydende NOK 125 per aksje. Selskapet har ikke ansvarlig lånekapital.

NOTE 7 – FORDRINGER

	2015	2014
Fordringer på konsernselskaper	5 617	0
Sum fordringer	5 617	0

NOTE 8 - FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER

	2015	2014
Opptjente ikke mottatte inntekter	2 952	2 168
Forskuddsbetalte kostnader	7	0
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2 959	2 168

NOTE 9 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2015	2014
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	0	0
Skyl dig offentlige avgifter	593	43
Gjeld til andre	0	0
Sum avsetning for forpliktelser	593	43

NOTE 10 - FORPLIKTELSER

	2015	2014
Forpliktelser til konsernselskaper	0	3 809
Levrandørgjeld	44	333
Forskuddstrekk, aga, mva	184	34
Sum forpliktelser	229	4 176

NOTE 11 - PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

	2015	2014
Avsatt ferie penger	132	0
Påløpte kostnader	2 528	667
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2 660	667

NOTE 12 - KAPITALDEKNING

Nordnet Livsforsikring AS 2015				
Risikokategori:	Vekting	Balanse	Ureal. gevinst	Vektet balanse
Obligasjons- og rentefond og banker	20%	56 884	0	11 377
Aksjer, aksjefond, obligasjons- og rentefond og fordringer	100%	8 577	0	8 577
Utsatt skattefordel	0%	0		
Sum annen kapital		65 460	0	19 953
Obligasjons- og rentefond og banker 20%	4%	434 105	1 130	17 319
Aksjer, aksjefond og obligasjons- og rentefond 100%	20%	3 364 021	206 567	631 491
Sum pensjonsmidler med investeringsvalg		3 798 126	207 697	648 810
Sum vektet beløp utenom balansen		0	0	0
Sum		3 863 587	207 697	668 763
Innskutt kjernekapital				19 276
Opptjent egenkapital				42 598
Evigvarende ansvarlig lån				0
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje				0
Fradrag for ansvarlig kapital i andre selskap				0
Fradrag for utsatt skattefordel				0
Kjernekapital				61 875
Kapitalbehov				61 875
Kapitaldekning				9,25%
Overskudd av ansvarlig kapital				9 970

NOTE 13 - SOLVENSMARGIN

	2015	2014
Netto ansvarlig kapital	61 875	64 458
50% av risikoutjevningssfond	0	0
50% av tilløgsavsetning	0	0
Sum annen solvensmarginikapital	0	0
Solvensmarginikapital	61 875	64 458
Minstekrav til solvensmargin	34 754	32 509
Samlet solvensmarginikapital i % av solvensmarginkrav	178%	198%

NOTE 14 - KAPITALAVKASTNING

Kapitalavkastning på investeringsvalgføljen		2015
Verdijustert avkastning		0,51%
Bokført avkastning		0,51%
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen		2015
Verdijustert avkastning		2,00%
Bokført avkastning		2,00%

NOTE 15 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE - KONTRAKTER MED INVESTERINGSPORTEFØLJE

	2015		
	Premiereserve	Premiereserve	Premiereserve
	IPA	Kapital- forsikring	Totalt
1. Inngående balanse	319 352	2 303 110	2 622 461
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelse	36 440	1 131 153	1 167 593
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	36 440	1 131 153	1 167 593
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra selskapet	0	6 821	6 821
3.2.1 Tilflyttet/fusjonerte midler fra Nordnet Pensjonsforsikring NUF	0	0	0
3.2.2 Endring reserve ikke kostnadsført	-3 214	4 465	1 251
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-3 214	11 286	8 072
4. Utgående balanse	352 578	3 445 548	3 798 126

NOTE 16 - TEKNISK RESULTAT FORDELT PÅ BRANSJER

	2015			2014
	IPA	Kapitalforsikring	Totalt	Totalt
Sum premieinntekter for egen regning	25 588	1 747 837	1 688 086	1 391 720
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2 619	178 882	181 501	64 975
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 035	23 477	25 512	14 729
Erstatninger	-29 376	-750 777	-786 974	-368 966
Endring i premiereserve	1 413	-1 175 827	-1 167 593	-1 088 039
Forsikringsrelaterte driftkostnader	-1 819	-22 504	-24 323	-19 035
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-2	-16	-18	0
Resultat av teknisk regnskap	457	1 072	-83 810	-4 616

NOTE 17 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

	2015		
	IPA	Kapitalforsikring	Totalt
Risikoresultat	166	212	378
Netto finansinntekter	-2 619	-178 882	-181 501
Herav til kundeporteføljen	2 619	178 882	181 501
Renteresultat	0	0	0
Resultat administrasjonsreserve	1 884	23 591	25 475
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-1 819	-22 504	-24 323
Administrasjonsresultat	65	1 087	1 151
Resultat av teknisk regnskap	231	1 299	1 529

NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER

	2015	2014
Nytegning	757 571	540 699
Ovrige premie	930 515	726 274
Sum forfalt premie	1 688 086	1 266 973

All premie er fra direkte forsikring inngått i Norge.

NOTE 19 - ERSTATNINGER

	2015	2014
Utbetalte forsikringserstatninger	63 372	52 602
Gjenkjøp	716 781	304 571
Overføring til andre forsikringselskap	6 821	11 793
Sum erstatninger	786 974	368 966

NOTE 20 - OVERFØRINGER FRA ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

	2015	2014
Overført premiereserve fra andre	85 339	124 747
Sum overført til andre	85 339	124 747

NOTE 21 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Kundeportefølje	2015	2014
Honorar og omkostninger verdipapirer	4 862	3 233
Salgsomkostninger til andre selskaper	1 797	3 456
Honorar administrasjon	1 103	1 540
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	243	0
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	57	0
Lønnskostnader	1 507	5
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	90	81
Andre administrative kostnader	554	-124
Andre driftskostnader	14 111	10 844
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	24 323	19 035

NOTE 22 - ANDRE INNTEKTER

	2015	2014
Renter konsernmellomværende	182	307
Sum andre inntekter	182	307

NOTE 23 - SKATT

	2015	2014
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	0	43
For lite avsatt skatt i fjor	117	0
Endring utsatt skatt/skattefordel	0	-1 198
Sum skattekostnad	117	-1 155
Beregning av årets skattegrunnlag		
Resultat før skatt	2 599	-4 152
Permanente forskjeller	99 368	13 091
Endring midlertidige forskjeller	-80 699	8
Årets grunnlag betalbar skatt	21 268	8 947
Benyttet fremførbart underskudd	-21 268	0
Mottatt konsernbidrag	0	0
Grunnlag betalbar skatt	0	8 947
Oversikt over framførbart underskudd:		
Framførbart underskudd	-68 809	-68 809
Årets grunnlag betalbar skatt	21 268	0
Framførbart underskudd per 31.12.2015	-47 541	0
Oversikt over midlertidige forskjeller:		
Pensjoner	0	0
Driftsmidler	0	-4
Utsatt inntekt premiereserver	0	0
Andre avsetninger	0	-72
Finansielle instrumenter	-55 956	68 583
Fremførbart underskudd	-47 541	-68 809
Sum	-103 497	-302
Balansført utsatt skattefordel	25 874	82
Utsatt skatt	0	0

Nordnet Pensjonsforsikring NUF overdro hele sin virksomhet til Nordnet Livsforsikring AS den 20. april 2015, dvs at alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet Nordnet Pensjonsforsikring NUF ble overført til Nordnet Livsforsikring AS. Overføringen ble gjennomført som et tingsinnkudd med vederlag i aksjer. Kapitalforhøyelsen i Nordnet Livsforsikring AS ble registrert i foretaksregisteret 28. april 2015.

For regnskapsformål ble kontinuitetsgjennomskjæring lagt til grunn, som følge av at overdragelsen var en virksomhetsoverdragelse innad i heleid konsern.

Skattemessig ble overføringen gjennomført etter reglene i skatteloven § 11-21 bokstav d). En overføring i henhold til skatteloven § 11-21 bokstav d) innebærer at skatteposisjonene til det overdragende selskapet overføres til det overtakende selskapet til kontinuitet per overdragelsestidspunktet. På overdragelsestidspunktet hadde Nordnet Pensjonsforsikring NUF midlertidige forskjeller på totalt TNOK 189 390 og et akkumulert underskudd til fremføring/tap på TNOK 197 200. Skatteposisjonene ble overført til Nordnet Livsforsikring AS.

Som en følge av at overdragelsen av virksomheten skjer til regnskapsmessig kontinuitet er Nordnet Pensjonsforsikring NUFs skattemessige resultat for 2014 inntatt i skattenoten av sammenstillingshensyn. Videre er det skattemessige resultatet til Nordnet Pensjonsforsikring NUF for perioden 1. januar 2015 til 20. april 2015 inntatt i det skattemessige resultat for Nordnet Livsforsikring AS. Som følge av at alle skatteposisjoner overføres til kontinuitet gir dette et mer korrekt fremstillingsbilde av årets skattekostnad.

NOTE 24 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Nordnet Livsforsikring AS er et datter selskap av Nordnet Pensionsförsäkring AB. Nordnet Livsforsikring AS inngår i konsernet Nordnet AB. Alle avtaler og andre handler mellom Nordnet Livsforsikring AS og Nordnet Pensionsförsäkring AB eller øvrige konsernselskap inngås på forretningsmessige vilkår.

Selskapet har avtaler om kjøp og salg av tjenester med Nordnet Bank NUF og Nordnet Pensjonsförsäkring AB.

Nordnet Livsforsikring AS mottok i oktober 2014 konsesjon fra Finanstilsynet til å drive forsikringsvirksomhet, og inngikk 27. juni 2014 en avtale med sitt morselskap om overdragelse av Nordnet Pensjonsförsäkring NUF sin virksomhet. Overdragelsen ble gjennomført 20. april 2015, da hele den norske virksomheten, dvs. alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet Nordnet Pensjonsförsäkring NUF ble overført til Nordnet Livsforsikring AS. Kapitalforhøyelsen i Nordnet Livsforsikring AS som følge av overføringen ble registrert i Foretaksregisteret 28. april 2015. Regnskapsmessig ble transaksjonen gjennomført som tingsinnskudd med vederlag i aksjer. Kontinuitetsgjennomskjæring ble lagt til grunn som følge av virksomhetsoverdragelse innen heleid konsern. Skattemessig ble overføringen gjennomført etter reglene i skatteloven §11-21, herunder slik at overføringen skal skje uten umiddelbare skattekonsekvenser.

Midler som ble overført:

Investeringer i investeringsvalgporteføljen	3 265 075
Premiereserve investeringsportefølje	-3 265 075
Bank	16 335
Fordringer og gjeld	-2 059
Midler fra egenkapital	-14 276
Fremførbart underskudd	68 813

NOTE 25 - LØNSKOSTNADER, PENSJON , ANTALL ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE ANSATTE

Har 3 ansatte fordelt på 2 årsverk per 31.12.2015.

	2015	2014
Lønnskostnader	1 235	0
Pensjonskostnader	69	0
Arbeidsgiveravgift	184	0
Andre personal kostnader	18	0
Sum lønns- og personal kostnader	1 507	0

De ansatte har avtale om innskuddspensjon i samsvar med lokale lover. Avtalt innskudd er 5,6 % for lønn 1-12 G og 3% for lønn 7,1-12 G. Det er viderefakturert kostnad for innskuddspensjon for 2015 på TNOK 69 fra Nordnet Bank NUF.

Ingen medlemmer i styret eller ansatte avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra selskapet. Daglig leder har mottatt TNOK 300 i lønn i 2015 og det utbetales ikke honorar til styret. Daglig leder mottar ikke annen godtgjøres og har avtale om innskuddspensjon på samme vilkår som alle andre ansatte.

Nordnet Liv har i 2015 hatt ansatte med fast lønn og ordinær innskuddspensjon. Nordnet Liv har ikke innført godtgjørelsesordninger ut over dette. Selskapet har på grunn av selskapets størrelse ikke hatt et godtgjørelsesutvalg. Fra 2016 vil selskapet tillempe den godtgjørelsesordning og lønnspolitikk som finnes i konsernet for øvrig. Dette innebærer at selskapet vil følge konsernfelles policy hvor konsernspissen setter prinsippene etc. for lønnspolitikken. Her vil de foreslåtte forskriftskravene til forsikringselskap i henhold til FFL kap. 15 oppfylles.