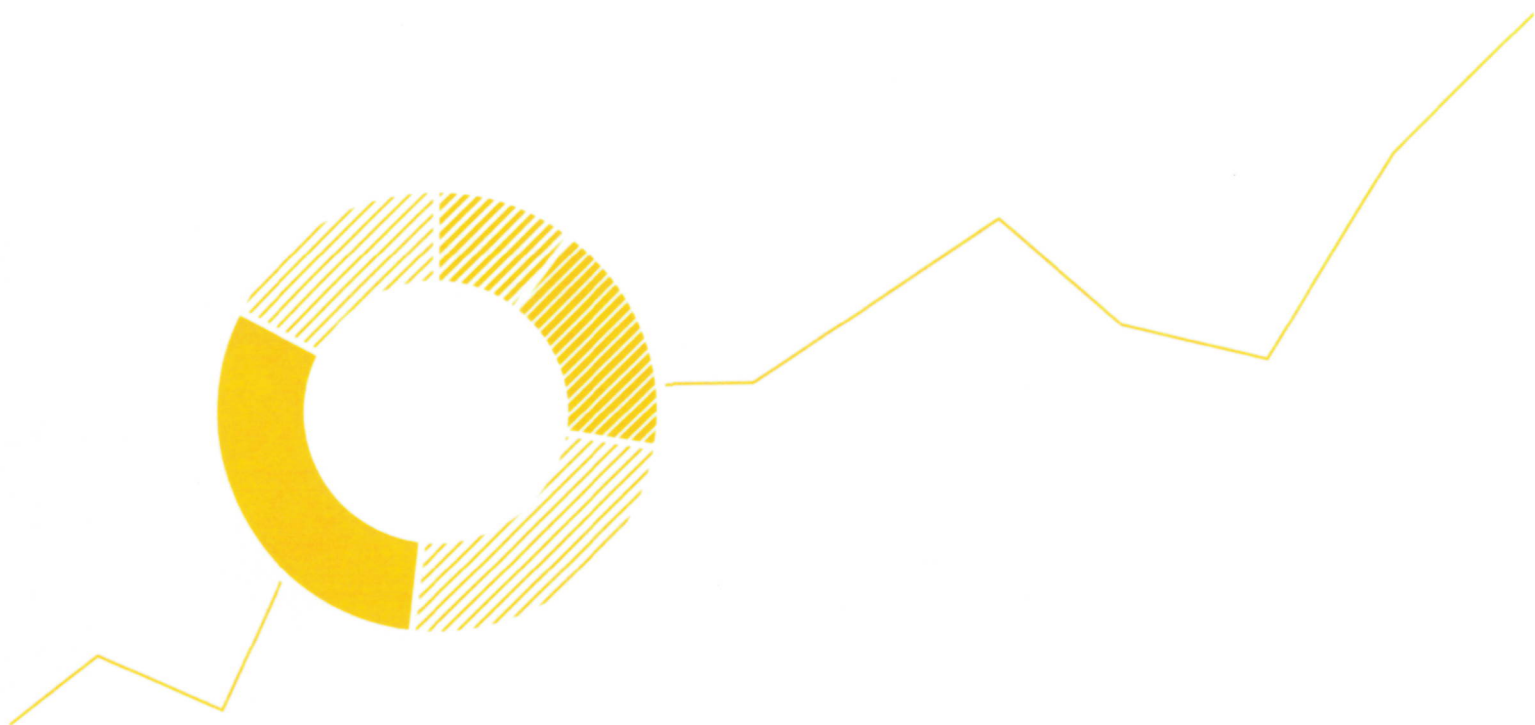




Årsregnskap 2016

Nordnet Livsforsikring AS

Innholdsfortegnelse

Årsberetning 2016.....	2
Resultatregnskap	5
Balanse	7
Kontantstrøm	9
Egenkapital	9
Noter	10
Revisors beretning	25
Utdrag fra styreprotokoll	27

Nordnet Livsforsikring AS

Org.nr. 914 350 956

Årsberetning 2016

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 2016 hatt en økning i investeringsporteføljen og en jevn vekst i antall nye kunder. Nye regler for beskatning av kapitalforsikringer med investeringsvalg, sammenholdt med innføring av en kontotype (aksjesparekonto), vil etter selskapets oppfatning kunne begrense veksttakten i 2017. Med bakgrunn i økningen i antall kunder, volum og planlagte markedstiltak mener selskapet at utsiktene for 2017 er gode.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke FoU-aktiviteter.

Redegjørelse for årsregnskapet (tall i parentes er tilsvarende tall for 2015)

Selskapet oppnådde i 2016 et resultat til eier før skatt på mNOK 5,236 (mNOK 2,599). Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring viser et resultat på mNOK 5,324 (mNOK 1,529), resultat av ikke-teknisk regnskap utgjør mNOK -0,088 (mNOK 1,070). Etter skatt og andre resultatkomponenter ble resultatet mNOK 5,183 (mNOK 2,483).

De samlede premieinntektene var på mNOK 2.506,109 (mNOK 1.773,425).

Selskapets forvaltningskapital utgjorde ved slutten av året mNOK 5.637,013 (mNOK 3.863,586).

Verdijustert avkastning i investeringsvalgporteføljen ble -0,14% (0,51%), i selskapsporteføljen 6,59% (2,00%).

Rammebetingelsene for norske livsforsikringsselskaper er 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.

Se note 11 for videre informasjon.

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, Internrevisjon og aktuar.

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.

Se note 5 for videre informasjon om risiko.

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 2016 1 årsverk fordelt på 1 ansatt.

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

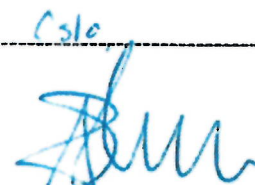
Selskapet forurensar ikke det ytre miljø.

Årsresultat og disponeringer

Selskapet foreslår at årsresultatet i Nordnet Livsforsikring AS, mNOK 5,183 overføres til egenkapital.

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


Peter Ulrik Hammerich
Styrets leder


Anders Skar
Styremedlem


Tom Claesson Dinkelspiel
Styremedlem


Tommy Dilling
Daglig Leder

----- 27/3-2017

Resultatregnskap

<i>(Beløp i hele tusen)</i>	Note	2016	2015
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		2 427 505	1 688 086
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	18	78 604	85 339
Sum premieinntekter for egen regning	16	2 506 109	1 773 425
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		56 498	50 020
Verdiendring på investeringer		138 632	80 623
Realisert gevinst og tap på investeringer		67 287	50 857
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	14,15	262 417	181 501
Andre forsikringsrelaterte inntekter	14	34 753	25 512
Erstatninger			
Brutto		-1 001 041	-773 332
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser		-	-6 821
Sum erstatninger	17	-1 001 041	-780 153
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Endring i premiereserve		-1 766 843	-1 174 414
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	13,14	-1 766 843	-1 174 414
Forsikringsrelaterte driftkostnader			
Forvaltningskostnader		-7 222	-5 230
Salgskostnader		-2 635	-2 697
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)		-20 188	-16 396
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader	19,23	-30 045	-24 323
Andre forsikringsrelaterte kostnader	14	-25	-18
Resultat av teknisk regnskap	14,15	5 324	1 529

<i>(Beløp i hele tusen)</i>	Note	2016	2015
IKKE TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		210	435
Realisert gevinst og tap på investeringer		-404	454
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-193	889
Andre inntekter	20	106	182
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-1	-
Andre kostnader		-	0
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1	0
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-88	1 070
Resultat før skattekostnad		5 236	2 599
Skattekostnad	21	-54	-117
Resultat før andre resultatkomponenter		5 183	2 483
TOTALRESULTAT		5 183	2 483
Overført til egenkapital		-5 183	-2 483
SUM OVERFØRT		-5 183	-2 483

Balanse

<i>(Beløp i hele tusen)</i>	Note	2016	2015
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Fordringer			
Andre fordringer		5 704	5 617
Sum fordringer	6	5 704	5 617
Andre eiendeler			
Kasse, bank		62 495	56 884
Sum andre eiendeler	3	62 495	56 884
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 845	2 959
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	7	3 845	2 959
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		72 044	65 460
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		4 113 119	2 747 652
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 011 279	735 416
Utlån og fordringer		440 572	315 059
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	2.4	5 564 969	3 798 126
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		5 564 969	3 798 126
SUM EIENDELER		5 637 013	3 863 586

(Beløp i hele tusen)

	Note	2016	2015
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		11 412	11 412
Overkurs		7 864	7 864
Sum innskutt egenkapital		19 276	19 276
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		47 885	42 702
Sum opptjent egenkapital		47 885	42 702
SUM EGENKAPITAL		67 161	61 978
FORPLIKTELSE			
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve		5 564 969	3 798 126
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	13	5 564 969	3 798 126
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt		127	116
Forpliktelser ved utsatt skatt		477	477
Sum avsetninger for forpliktelser	8	604	593
Forpliktelser			
Andre forpliktelser		321	229
Sum forpliktelser	9	321	229
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		3 958	2 660
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	10	3 958	2 660
SUM FORPLIKTELSE		5 569 852	3 801 608
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		5 637 013	3 863 586

Oslo, 27/3 2017


Peter Ulrik Hammerich
Styrets leder


Anders Skar
Styremedlem


Tom Claesson Dinkelspiel
Styremedlem


Tommy Dilling
Daglig Leder

Kontantstrøm

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2016	2015
<i>(Beløp i hele tusen)</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	5 236	2 599
Sum	5 236	2 599
Endring omløpsmidler	-1 767 816	-1 182 049
Endring gjeld	1 768 191	1 174 247
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 611	-5 202
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av virksomhetskapital	-	15 571
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	15 571
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	5 611	10 369
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	56 884	46 514
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	62 495	56 884

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen opptjent egenkapital	Filialkapital NUF	Sum
Per 01.01.16	11 412	7 864	42 702	0	61 978
Fra årets resultat	-	-	5 183	-	5 183
Nyemisjon	-	-	-	-	-
Nedsettelse	-	-	-	-	-
Per 31.12.16	11 412	7 864	47 885	0	67 161

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

Noter

Note 1 – Prinsippnote

Regnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for livsforsikringsforetak (FOR 2015-12-118, nr 1824) (årsregnskapsforskriften), regnskapsloven av 1998, god regnskapsskikk i Norge, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet.

Nordnet Livsforsikring AS gjennomfører jevnlig granskning i form av internrevisjon. Dette gjøres både ved ledelse og Nordnets interne kontroller, kontrollfunksjonenes arbeid og Nordnets risikohåndtering. Internrevisjonen i Nordnet blir utført av eksterne konsulenter på oppdrag direkte fra styret.

Det har ikke forekommet vesentlige endringer i regnskapsprinsipper som påvirker regnskapet for 2016.

To nye IFRS-standarder trer i kraft 2018 som blir sentrale for Nordnet Livsforsikring AS.

IFRS 9 - Finansielle instrumenter trer i kraft 1 januar 2018 og erstatter da IAS 39 Finansielle instrumenter – Innregning og måling. Den nye standarden er omarbeidet i ulike deler der en del omhandler innregning og måling av finansielle eiendeler og en del finansielle forpliktelser. IFRS 9 spesifiserer at finansielle eiendeler skal klassifiseres i tre ulike kategorier. Klassifiseringen foretas ved anskaffelse basert på egenskapene til eiendelen og selskapets forretningsmodell. For finansielle forpliktelser er det ingen store endringer i forhold til IAS 39. Den største endringen er knyttet til forpliktelser til virkelig verdi. For disse forpliktelser må den delen av virkelig verdiendring som skyldes egen kreditt risiko innregnes i andre inntekter og kostnader i stedet for i årsresultatet, forutsatt at dette ikke medfører in konsistens i uttalelsene. Den andre delen er knyttet til sikringsbokføring. I stor grad medfører de nye prinsippene bedre forutsetninger for et årsregnskap som gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle risikostyring i forhold til finansielle instrumenter. Til slutt har nye prinsipper introdusert i forhold til nedskrivninger på finansielle eiendeler der modellen er basert på forventede tap. Formålet med den nye modellen er blant annet at avsetninger for kreditttap vil bli gjort på et tidligere stadium. Selskapet mener at spesielt den delen om klassifisering og måling av finansielle eiendeler vil påvirke den finansielle rapporteringen, men også i forhold til nedskrivninger. Under 2017 vil selskapet undersøke virkningen IFRS 9 vil ha på selskapets finansielle rapporter.

IFRS 15 - Inntekt fra kontrakter med kunder trer i kraft 1. januar 2018 og vill erstatte alle tidligere utstedte standarder og tolkninger som håndterer inntekter (dvs. IAS 11 Anleggskontrakter, IAS 18 Driftsinntekter, IFRIC 13 Kundeloyalitetsprogrammer, IFRIC 15 Avtaler om bygging av fast eiendom, IFRIC 18 Overføring av eiendeler fra kunder, SIC 13 Inntekter – bartertransaksjoner som involverer annonseringstjenester). IFRS 15 gir en enkelt modell for inntektsføring knyttet til kunde kontrakter. Ideen om standarden er at alt begynner i en kontrakt for salg av varer eller tjenester mellom to parter. I utgangspunktet skal en kundeavtale identifiseres som hos selgeren genererer en tilgang (rettigheter, et løfte om å få erstatning) og en gjeld (en forpliktelse, et løfte om overføring av varer/tjenester). Selskapet rapporterer deretter i henhold til modellen en inntekt og demonstrerer dermed at selskapet oppfyller en forpliktelse til kunden å levere lovet varer eller tjenester. Det er fortsatt uklart om IFRS 15 vil påvirke selskapet. Under 2017 vil selskapet undersøke virkningen av den nye standarden for selskapet. EU har ennå ikke godkjent standarden.

Nordnet Livsforsikring AS er ventet å implementere begge standardene fra og med 01.01.2018.

Nordnet Pensjonsforsikring NUF overdro hele sin virksomhet til Nordnet Livsforsikring AS den 20. april 2015.

Forsikringstaker avgjør selv premiens 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; 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 plasserer og forvalter midlene sine selv, og selskapets forsikringsforpliktelser vil korrelere med denne. I den grad det er estimeringsusikkerhet er dette knyttet til forsikringsselementet i de individuelle pensjonsforsikringene. Det er per 31. desember bokført en forsikringsforpliktelse på 174 816.- 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 Livsforsikring AS 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, innenfor rammene av de til enhver tid foreliggende investeringsvalgmuligheter.

Andeler i aksjer og aksjefond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
Egenkapitalbevis:				
SpareBank 1 SMN	96 966	5 024	6 279	1 254
SpareBank 1 SR Bank ASA	86 321	4 565	5 244	679
SpareBank 1 Nord-Norge	65 977	2 428	3 447	1 019
Sparebanken Vest AS	32 953	1 349	1 595	246
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	13 411	1 533	1 576	43
Øvrige egenkapital bevis	164 274	9 611	10 974	1 364
Sum Egenkapitalbevis	459 902	24 510	29 115	4 605

Aksjer:	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
Nordic Nanovector ASA	1 394 522	87 510	134 920	47 410
Marine Harvest ASA	460 444	54 819	71 691	16 872
Norwegian Air Shuttle ASA	146 996	43 060	42 188	-872
Axactor AB	15 528 892	37 773	41 152	3 378
Ocean Yield ASA	592 303	35 001	38 500	3 499
NEL ASA	18 151 225	49 393	36 847	-12 546
BW Offshore Ltd	1 329 398	24 804	36 824	12 020
DNO ASA A	3 544 714	31 859	30 059	-1 799
Aker BP ASA	190 909	20 927	29 495	8 568
Storebrand ASA	634 546	25 899	29 138	3 240
DNB ASA	191 970	20 831	24 649	3 818
Renewable Energy	20 825 866	34 398	23 741	-10 657
Golden Ocean Group Ltd	518 272	22 908	21 401	-1 507
Scatec Solar ASA	524 049	18 652	20 176	1 524
Grieg Seafood ASA	242 758	15 608	19 833	4 225
Telenor ASA	138 617	18 598	17 882	-716
Questerre Energy Corp	3 046 343	15 701	17 332	1 631
Statoil ASA	109 178	15 429	17 294	1 864
American Shipping Co ASA	708 862	14 464	17 225	2 761
Thin Film Electronics ASA	4 560 300	16 959	16 691	-268
Aker ASA A	50 798	13 153	16 408	3 255
Norsk Hydro ASA	393 320	14 442	16 244	1 802
SONGA OFFSHORE SE	509 199	16 543	16 040	-504
Frontline Ltd	243 971	22 017	15 122	-6 895
Gaming Innovation Group Inc	4 800 623	14 719	14 882	163
Gjensidige Forsikring ASA	105 905	14 469	14 509	40
Øvrige aksjer	169 626 230	1 025 085	1 027 769	31 796
Sum aksjer	248 570 210	1 725 022	1 808 012	112 103

Aksjefond:	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
SEB Prime Sol APS Global Equity R	396 033	220 539	234 590	14 051
Finansco Dynamisk Aktivaallokering EUR	2 014 508	193 622	231 856	38 235
Delphi Kombinasjon	29 366	120 638	138 586	17 948
Delphi Nordic	4 000	109 348	122 443	13 096
DNB Teknologi	118 444	104 482	122 228	17 746
Alfred Berg Gambak	4 136	91 762	107 948	16 186
Storebrand Global Verdi	27 129	69 955	82 486	12 531
FORTE Trønder	344 981	66 996	75 561	8 566
Delphi Europe	21 533	61 883	66 312	4 429
DNB Global Indeks	240 368	50 344	57 996	7 652
Nordnet Superfondet Norge	528 070	51 080	56 488	5 407
Fidelity Emerging Markets A-USD	280 386	52 881	51 571	-1 311
Storebrand Vekst	194	43 620	48 481	4 861
DNB USA	165 959	31 121	33 631	2 510
Holberg Triton A	237 809	29 921	31 622	1 701
KLP AksjeGlobal Indeks IV A	17 040	28 821	30 930	2 108
Holberg Norden	83 872	28 512	30 108	1 596
KLP AksjeGlobal LavBeta II	23 042	27 647	29 788	2 141
FORTE Norge	165 190	24 948	27 117	2 169
SEB Prime Sol APS Oil & Energy R	77 885	30 732	26 146	-4 587
KLP AksjeNorge Indeks II	14 244	23 669	26 061	2 393
Delphi Norge	1 256	19 662	21 934	2 272
DNB Health Care	89 139	21 652	21 892	240
KLP AksjeVerden Indeks	9 008	18 719	21 639	2 920
Storebrand Indeks - Alle Markeder	8 982	18 020	19 590	1 569
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	6 440	17 729	18 029	300
DNB SMB	27 772	15 113	16 138	1 025
DNB Finans	15 600	13 115	13 917	803
KLP Kombinasjon	9 317	13 270	13 873	603
ODIN Sverige C	3 557	12 370	13 860	1 489
Øvrige aksjefond	2 171 258	437 154	483 170	46 017
Sum aksjefond		2 049 327	2 275 992	226 665
Totalsum aksjer og aksjefond		3 783 959	4 113 119	340 132

Aksjer og aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris. 44 % 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
FORTE Obligasjon	1 367 671	151 270	146 819	-4 451
Holberg Kreditt	1 215 158	127 410	131 027	3 617
Handelsbanken Høyrente	766 448	83 612	84 781	1 169
KLP Obligasjon Global II	67 850	80 420	82 086	1 666
SKAGEN Tellus A	560 882	69 873	69 575	-298
Handelsbanken Obligasjon	493 620	63 025	63 112	88
Pareto Nordic Corporate Bond A	52 196	48 439	51 136	2 697
Holberg Likviditet	324 236	33 296	33 561	266
KLP Obligasjon 5 år	24 846	32 823	32 876	53
DNB High Yield (I)	28 325	29 231	30 510	1 279
KLP Statsobligasjon	25 583	27 013	26 720	-293
KLP Pengemarked	23 874	24 063	24 158	95
Carnegie Corporate Bond B H-NOK	179 217	20 677	21 497	819
DNB Aktiv Rente	201 339	20 770	20 798	28
Handelsbanken Likviditet	201 347	19 926	20 093	167
Alfred Berg Høyrente C NOK	237 109	19 261	19 766	504
Alfred Berg Lang Obligasjon	163 434	19 507	19 333	-174
DNB Obligasjon	1 345	15 248	15 162	-86
Alfred Berg Obligasjon 1-3	11 930	12 463	12 590	127
KLP Obligasjon 3 år	11 661	12 259	12 231	-29
Øvrige obligasjons- og rentefond	646 160	89 408	93 449	4 041
Sum andeler i obligasjons- og rentefond		999 994	1 011 279	11 284

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	2016	2015
Bankinnskudd	440 572	315 059
Sum utlån og fordringer	440 572	315 059

Note 3 – Investering i selskapportefølje

Andre Eiendeler - Bank	2016	2015
Bankinnskudd - Driftskonto	62 495	56 884
Sum kasse bank	62 495	56 884

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 31.12.2016
Finansielle instrumenter				
Aksjer og andeler	1 837 127	2 275 992	-	4 113 119
Obligasjoner	-	1 011 279	-	1 011 279
Bank	-	440 572	-	440 572
Derivater	-	-	-	-
Totalt	1 837 127	3 727 842	-	5 564 969

Note 5 – Finansiell risiko

Eksponering mot risiko er innebygget i den virksomheten som Nordnet Livsforsikring driver. Det er av stor betydning at risikoeksponeringen foregår under kontrollerte forhold. Selskapets ambisjon er at kontrollmiljøet skal preges av selskapets etiske verdier og bedriftskultur. De etiske retningslinjene fastsettes av styret og kommuniseres til alle medarbeidere gjennom policies, retningslinjer og instruksjoner, på samme måte som andre styrende dokumenter, for å begrense og kontrollere risiko og risikotaking i selskapet. Et lavt risikonivå og markedets tillit er høyt prioritert av selskapet. Som en konsekvens av dette skal selskapet arbeide kontinuerlig med å styrke risikobevissthet i organisasjonen samt betingelsene for effektiv kontroll og oppfølging av eiere med risiko og kontrollerende enheter.

Styret har det overordnede ansvaret for god intern kontroll i selskapet som samsvarer med de direktiver, lover og forskrifter som gjelder for virksomheten. Dette ansvaret innebærer å sørge for at det finnes uavhengige funksjoner som kontrollerer og håndterer risikoer samt etterlevelse av lover og regler, og rapporterer til styret og ledelsen hvordan virksomheten drives i denne sammenheng. Selskapets kontrollfunksjoner består av Risk Control, Compliance samt Internrevisjon.

Måling av soliditetsrisiko

Selskapets soliditetsrisiko er målt ved stadrandmodellen for estimert kapitalkrav under Solvens II-direktivet. Risikofaktorene som selskapet er truffet av er inkludert i modellen, herunder operasjonell risiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, tegningsrisiko og immaterielle eiendeler.

MNOK	2016	2015
Operasjonell	4,3	2,7
Motpart	4,9	3,8
Marked	40,1	33,9
Tegning Liv	41,5	40,5
Diversifisering	-20,3	-17,9
Solvenskapitalkrav	70,5	63,0

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko referer til «risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser, menneskelig feil og systemfeil eller eksterne hendelser». Foruten alle de farer som kan være forbundet med menneskelige feil og mangler er typiske eksempler på operasjonell risiko; datahavari, avhengighet av nøkkelpersoner, bedrageri, brudd på lover og interne regler eller eksterne hendelser som brann, naturkatastrofer, sabotasje eller endringer i lover og forskrifter. For å opprettholde god intern kontroll av operasjonell risiko kreves det velfungerende systemer og prosedyrer, og løpende opplæring av ansatte. Selskapets risikostyring er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. Den første linjen, som er ansvarlig for styring av operasjonell risiko er de enkelte avdelinger og funksjoner i organisasjonen. Den andre linjen består av Risk Control og Compliance. Den tredje forsvarslinjen er den interne revisjonen som gjennomgår arbeidet til de to første linjene.

Risk Control støtter, kontrollerer og veileder avdelingene i sin risikostyring og har det overordnede perspektivet når det kommer til operasjonell risiko. Her inngår samling, analyse og overvåking av risikoer identifisert av organisasjonen samt identifisere og kontrollere operasjonell risiko. En spesifikk funksjon for IT-sikkerhet arbeider for å identifisere, forebygge og kontrollere risiko knyttet til Nordnet sitt IT-system.

Selskapets kapitalkrav for operasjonell risiko utgjør 4,3 (2,7) MNOK.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risiko for å ikke motta betaling som avtalt og/eller få et tap som følge av en motparts manglende evne til å oppfylle sine forpliktelser. Selskapets motpartsrisiko består av risiko mot konto innehaveren og kortsiktige fordringer mot leverandører.

Selskapets kapitalkrav for motpartsrisiko utgjorde 4,9 (3,8) MNOK.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap eller negativ endring i den økonomiske situasjonen, direkte eller indirekte, fra svingninger i nivået eller volatiliteten i markedsprisene på eiendeler, gjeld og finansielle instrumenter. Markedsrisikoen som treffer selskapet er delt inn i aksjerisiko, renterisiko, valutarisiko, spread-risiko og konsentrasjonsrisiko.

Selskapets kapitalkrav for markedsrisiko utgjør 40,1 (33,9) MNOK.

Tegningsrisiko

Tegningsrisiko er risiko for tap eller negativ endring i verdien av forsikringsforpliktelser på grunn av feilaktig prising og antagelsen om avsetninger. Tegningsrisiko som treffer selskapet deles inn i annulleringsrisiko, kostnadsrisiko, katastroferisiko og dødsrisiko.

Selskapets kapitalkrav for tegningsrisiko utgjør 41,5 (40,5) MNOK.

Øvrige risikoer

Likviditetsrisiko

Risikoen for at selskapet ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser ved forfall uten at kostnadene øker betydelig. Utbetalte erstatninger er i hovedsak knyttet til realiserte investeringer hvor den forsikrede bærer investeringsrisikoen, noe som betyr at den forsikrede også bærer likviditetsrisikoen. For øvrige forsikringer erstatninger har selskapet en fastsatt investeringspolitikk som sikrer at selskapet har tilstrekkelig likviditet med en betryggende margin.

Forretningsrisiko

Strategisk risiko

Strategisk risiko innebærer institusjonelle endringer og forandringer i de grunnleggende markedsforhold som kan oppstå. Strategisk risiko referer også til evnen til styret og administrerende direktør når det kommer til planlegging, organisering, oppfølging samt kontrollere selskapet og kontinuerlig overvåke markedsforhold.

Inntjeningsrisiko

Inntjeningsrisiko er risiko for at de løpende inntektene er lavere enn forventet, og dermed påvirker selskapets soliditet. Flere faktorer kan påvirke inntjeningen for Nordnet Pensjonsforsikring. Den viktigste faktoren er kundeaktivitet i aksjer og fond.

Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risiko for tap av omdømme blant kunder, aksjonærer, ansatte, myndigheter, media og marked. Dette kan føre til reduserte inntekter eller økte utgifter. Verdien av merkevaren er en av de viktigste eiendelene. Tjenestene som tilbys er beskrevet med klarhet og ærlighet for å gi kunden mulighet til å gjøre

veloverveide beslutninger. Det er en stor tillit å administrere klientmidler og denne tilliten må behandles med den største respekt.

Nordnet Livsforsikring AS har en organisasjon som nøye overvåker endringer i regelverk og praksis og også den generelle omtalen av markedet og media i problemstillinger knyttet til etikk og moral. Vurderingen er at omdømmerisiko best styres gjennom forebygging.

Note 6 – Fordringer

Fordringer	2016	2015
Fordringer på konsernselskaper	5 704	5 617
Sum fordringer	5 704	5 617

Note 7 – Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2016	2015
Opptjente ikke mottatte inntekter	3 826	2 952
Forskuddsbetalte kostnader	19	7
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 845	2 959

Note 8 – Avsetning for forpliktelser

Avsetning for forpliktelser	2016	2015
Skyldig offentlige avgifter	604	593
Sum avsetning for forpliktelser	604	593

Note 9 - Forpliktelser

Forpliktelser	2016	2015
Levrandørgjeld	35	44
Forskuddstrekk, aga, mva	286	184
Sum forpliktelser	321	229

Note 10 – Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2016	2015
Avsatt ferie penger	87	132
Påløpte kostnader	3 871	2 528
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	3 958	2 660

Note 11 – Solvensmargin

Nordnet Livsforsikring AS er et selskap regulert etter Solvens II. Solvens II trådte i kraft 1. januar 2016. I henhold til Solvens II regelverket, vil første fulle Solvens II årsrapport for 2016 rapporteres til finansmarkedet i 1. halvår 2017. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmetoden i henhold til Solvens II-forskriften § 8 og inkluderer effekten av overgangsordning for aksjer i henhold til Solvens II-forskriften § 58.

Modellene som ligger til grunn for beregningen av kapitalkrav og solvenskapital bygger på en rekke krav og forutsetninger som dels er gitt i regelverket og dels er fortolket av Nordnet på basis av regelverket.

Solvens II	2016
Solvenskapital	
Aksjekapital	11 412
Overkurs	7 864
Avstemmingsreserve	142 286
Totalt solvenskapital	161 562
Solvenskapital till tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	161 562
Solvenskapital till tilgjengelig til å dekke solvenskapitalkravet	161 562
Solvenskapitalkrav- og margin	
Marked	40 094
Motpart	4 866
Liv	41 508
Operasjonell	4 279
Diversifisering	-20 250
Totalt solvenskapitalkrav (SCR)	70 497
Solvensmargin (SCR)	229%
Beregnes minstekrav	38 236
Justerte, maksimal 45 % av Solvenskapitalkrav	-6 512
Justerte, minst 3,7 mill. EUR	1 704
Minstekrav til solvensmargin (MCR)	33 428
Solvensmargin (MCR)	483%
Solvens I	2015
Netto ansvarlig kapital	61 978
50% av risikoutjevningfond	-
50% av tilleggsavsetning	-
Sum annen solvensmarginkapital	-
Solvensmarginkapital	61 978
Minstekrav til solvensmargin	34 754
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	178%

Note 12 – Kapitalavkastning

Kapitalavkastning på investeringsvalgføljen	2016	2015
Verdijustert avkastning	6,59%	0,51%
Bokført avkastning	6,59%	0,51%
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen	2016	2015
Verdijustert avkastning	-0,14%	2,00%
Bokført avkastning	-0,14%	2,00%

Note 13 – Endringer i forsikringsmessige forpliktelser

Forsikringsmessige forpliktelser	2016		
	Premiereserve IPA	Premiereserve Kapital- forsikring	Premiereserve Totalt
1. Inngående balanse	352 578	3 445 548	3 798 126
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser	1 116	1 765 727	1 766 843
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	1 116	1 765 727	1 766 843
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1. Overføringer mellom fond	-	-	-
3.2. Overføringer til/fra selskapet	-	-	-
3.2.1 Tilflyttet/fusjonerte midler fra Nordnet Pensjonsforsikring NUF	-	-	-
3.2.2 Endring reserve ikke kostnadsført	-	-	-
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-	-	-
4. Utgående balanse	353 694	5 211 276	5 564 969

Individuell kapitalforsikring (Nordnet Investeringskonto Link)

Nordnet Investeringskonto Link er en kapitalforsikring med investeringsvalg, også kalt Unit Link. Forsikringselementet i avtalen blir aktuelt hvis kunden faller fra i løpet av avtaleperioden. Da utbetales spareverdien med et forsikringstillegg på 1 % – totalt 101 % av spareverdien.

Individuell rente- og pensjonsforsikring (Nordnet IPA Link)

Forsikringselementet i avtalen kalles tilbakebetalingsrett og blir aktuelt først hvis kunden skulle falle fra i løpet av avtaleperioden. I så fall utbetales gjenværende spareverdi til oppførte begunstigede. Avsetningene dekker forpliktelsene knyttet til eiendeler i livsforsikring, dvs. andeler i aksjer, fond og andre likvider.

Note 14 – Teknisk resultat fordelt på bransjer

Teknisk resultat	2016			2015
	IPA	Kapital- forsikring	Totalt	Totalt
Sum premieinntekter for egen regning	15 964	2 490 145	2 506 109	1 773 425
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	16 785	245 632	262 417	181 501
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 209	32 544	34 753	25 512
Erstatninger	-30 997	-970 044	-1 001 041	-780 153
Endring i premiereserve	-1 116	-1 765 727	-1 766 843	-1 174 414
Forsikringsrelaterte driftkostnader	-1 910	-28 135	-30 045	-24 324
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-24	-25	-18
Resultat av teknisk regnskap	934	4 390	5 324	1 529

Note 15 – Resultatanalyse og overskuddsdeling

Resultatanalyse og overskuddsdeling	2016		
	IPA	Kapital- forsikring	Totalt
Risikoresultat	715	351	1 066
Netto finansinntekter	-16 785	-245 632	-262 417
Herav til kundeporteføljen	16 785	245 614	262 399
Renteresultat	0	-18	-18
Utl. kupongskatt	-26	-381	-407
Resultat administrasjonsreserve	2 209	32 544	34 753
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-1 911	-28 159	-30 070
Administrasjonsresultat	272	4 004	4 276
Resultat av teknisk regnskap	987	4 337	5 324

Note 16 – Spesifikasjon av premieinntekter

Premieinntekter	2016	2015
Nytegning	871 181	757 571
Ovrige premie	1 634 928	1 015 854
Sum forfalt premie	2 506 109	1 773 425

All premie er fra direkte forsikring inngått i Norge.

Note 17 – Erstatninger

Erstatninger	2016			2015
	IPA	Kapital-forsikring	Totalt	Totalt
Utbetalte forsikringserstatninger	30 048	15 826	45 874	62 822
Gjenkjøp	178	910 004	910 182	710 510
Overføring til andre forsikringsselskap	760	44 225	44 985	6 821
Sum erstatninger	30 986	970 055	1 001 041	780 153

Note 18 – Overføringer fra andre pensjonsinnretninger

Overføringer fra andre pensjonsinnretninger	2016	2015
Overført premiereserve fra andre	78 604	85 339
Sum overført til andre	78 604	85 339

Note 19 – Forvaltnings- og administrasjonskostnader

Kundeportefølje	2016	2015
Honorar og omkostninger verdipapirer	7 222	5 230
Salgsomkostninger til andre selskaper	2 635	2 697
Honorar administrasjon	2 847	1 103
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	771	243
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	100	57
Lønnskostnader	2 841	1 507
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	107	90
Andre administrative kostnader	224	554
Andre driftskostnader	13 298	12 843
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	30 045	24 323

Note 20 – Andre inntekter

Andre inntekter	2016	2015
Renter konsernmellomværende	106	182
Sum andre inntekter	106	182

Note 21 – Skatt

Skatt	2016	2015
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	-	-
For lite avsatt skatt i fjor	54	117
Endring utsatt skatt/skattefordel	-	-
Sum skattekostnad	54	117
 Beregning av årets skattegrunnlag		
Resultat før skatt	5 236	2 599
Permanente forskjeller	-76 092	99 368
Endring midlertidige forskjeller	-	-80 699
Årets grunnlag betalbar skatt	-70 856	21 268
Benyttet fremførbart underskudd	-	-21 268
Mottatt konsernbidrag	-	-
Grunnlag betalbar skatt	-70 856	-
 Oversikt over framførbart underskudd:		
Framførbart underskudd	-109 134	-68 809
Årets grunnlag betalbar skatt	-70 856	21 268
Framførbart underskudd per 31.12.2016	-179 990	-47 541
 Oversikt over midlertidige forskjeller:		
Pensjoner	-	-
Driftsmidler	-	-
Utsatt inntekt premiereserver	-	-
Andre avsetninger	-	-
Finansielle instrumenter	125 922	-55 956
Fremførbart underskudd	-179 990	-47 541
Sum	-54 068	-103 497
 Beregnet utsatt skattefordel, ikke balanseført	-13 517	-24 839
Utsatt skatt	-	-

Note 22 – Transaksjoner med nærstående partner

Nordnet Livsforsikring AS er et datterselskap 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 Pensionsförsäkring AB.

Note 23 – Lønnskostnader, pensjon, antall ansatte, ytelser og lån til ledende ansatte

Kostnader	2016	2015
Lønnskostnader	1 928	1 235
Pensjonskostnader	109	69
Arbeidsgiveravgift	313	184
Honorar styrelse	450	-
Andre personal kostnader	41	18
Sum lønns- og personalkostnader	2 841	1 507

Har 1 ansatte fordelt på 1 årsverk per 31.12.2016

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 2016 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 1,205 i lønn i 2016 samt TNOK 71 i pensjon. 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 Livsforsikring AS har i 2016 hatt ansatte med fast lønn og ordinær innskuddspensjon. Nordnet Livsforsikring AS 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.

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Nordnet Livsforsikring AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordnet Livsforsikring AS som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den ellers viser seg å inneholde vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

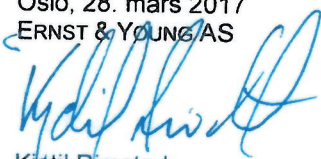
Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 28. mars 2017
ERNST & YOUNG AS



Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Fra protokoll

Styremøte 27. mars 2017

Sak 8 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning 2016

Styret besluttet å fastsette årsregnskap og årsberetning, samt foreslå at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

«Årsregnskapet og årsberetningen for 2016 godkjennes. Det skal ikke utbetales utbytte for 2016. Årsresultatet på NOK 5.183.000 overføres til annen egenkapital.»